

Investeringsforeningen Lægernes Invest

Årsrapport for 2025

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Formål med Investeringsforeningen.....	6
Årsrapporten 2025 kort fortalt.....	7
Forventninger til 2026.....	9
Udviklingen i foreningen i 2025.....	10
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	17
Fund Governance.....	19
Væsentlige aftaler.....	22
Generalforsamling 2026.....	23
Øvrige forhold.....	23
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	24
Årsregnskaber.....	25
LI Aktier Danmark Indeks.....	26
LI Aktier Globale Indeks.....	31
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL.....	36
LI Indeksobligationer Globale.....	41
LI Obligationer Emerging Markets.....	46
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL.....	51
LI Obligationer Europa.....	56
LI Obligationer Europa Akk. - KL.....	61
LI Obligationer Europa Korte.....	66
LI Obligationer Globale High Yield.....	71
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL.....	77
LI Obligationer Globale Investment Grade.....	82
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL.....	87
LI Obligationer USA KL.....	92
LI Obligationer High Yield Europa KL.....	97
LI Obligationer High Yield USA KL.....	103
LI Taktisk Allokering - KL.....	108
Foreningens noter.....	113
Anvendt regnskabspraksis.....	113
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	116
Hoved- og nøgletalsoversigt.....	121
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	125

Nærværende årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen Lægernes Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2026. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Lægernes Invest blev stiftet den 30. august 2004. Ultimo 2025 omfattede foreningen 17 afdelinger:

LI Aktier Danmark Indeks
LI Aktier Globale Indeks
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL
LI Indeksobligationer Globale
LI Obligationer Emerging Markets
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL
LI Obligationer Europa
LI Obligationer Europa Akk. - KL
LI Obligationer Europa Korte
LI Obligationer Globale High Yield
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL
LI Obligationer Globale Investment Grade
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL
LI Obligationer USA KL
LI Obligationer High Yield Europa KL
LI Obligationer High Yield USA KL
LI Taktisk Allokering - KL

Finanskalender 2026

26. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2025
15. april	Ordinær generalforsamling 2026
25. august	Halvårsmeddelelse 2026

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

Telefon:	44 55 92 00
CVR nr:	28 10 20 97
Finanstilsynets reg.nr.:	11.153
Hjemmeside:	npa.nykredit.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Advokat Niels Christian Ellegaard (formand)
Bestyrelsesmedlem Mads Hørberg
Bestyrelsesmedlem Lotte Møllerup van Hauen

Depotselskab

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

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvaltere

Colchester Global Investors Limited
Goldman Sachs Asset Management International
Gudme Raaschou Asset Management
Janus Henderson Investors UK Limited
Jyske Bank A/S
LGIM Managers (Europe) Limited
Lægernes Bank A/S
Nomura Corporate Research & Asset Management Inc.
Nordea Investment Management AB, Denmark
State Street Global Advisors Europe Limited

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Investeringsforeningen Lægernes Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2025.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. februar 2026

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Tina Philipson

Bestyrelse

Niels Christian Ellegaard
Formand

Mads Hørberg

Lotte Møllerup van Hauen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Lægernes Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Lægernes Invest for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 17 afdelinger. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, 1. januar 2025 - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaberne, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens 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 foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 foreningens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen 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 udtalelse om de supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller de 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 de supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 26. februar 2026

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Ringbæk
mne27735
statsautoriseret revisor

Kristian Ehrenreich Hansen
mne46662
statsautoriseret revisor

Formål med Investeringsforeningen Lægernes Invest

Foreningen blev stiftet den 30. august 2004 på initiativ af Lægernes Pension og Lægernes Bank. Formålet var helt overordnet at give bankens kunder adgang til en række af de investeringsmuligheder og rådgivere, som pensionskassen benytter.

Samarbejdet med Lægernes Pension og Lægernes Bank er helt centralt for at etablere et produktudbud, der kan skabe værdi for investorerne ved at sikre et tilstrækkeligt stort investeringsunivers, vedvarende gode afkast og en omkostningseffektiv forvaltning. Det sker via en samordning af investeringsforeningsafdelingerne med Kapitalforeningen Lægernes Invest, som Lægernes Pension og andre institutionelle investorer bl.a. anvender som instrument til at gennemføre en lang række af deres obligations- og aktieinvesteringer. Dermed kan foreningen opnå forretningsbetingelser, der sikrer en sammenhæng mellem pris og kvalitet, som har institutionelt tilsnit og bedre end, hvad foreningen ellers selvstændigt kunne opnå. Det betyder også, at foreningen trods sin størrelse kan få adgang til investeringsrådgivere, som ellers ikke vil være interesseret i at påtage sig et mandat for foreningen.

Samarbejdet med Lægernes Bank vedrører endvidere distribution og markedsføring af foreningens investeringsbeviser. Fokus er en sikring af god rådgivning af investorerne og ikke på salg af investeringsbeviser. Formålet er, at eksisterende og potentielle investorer skal få en så korrekt investeringsrådgivning som muligt i overensstemmelse med den enkeltes risikoprofil.

Rådgiver leverer endvidere rådgivning til foreningen vedrørende foreningens politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab samt foretager overvågning af denne.

Ud over rådgivning i forbindelse med valg og opfølgning på investeringsrådgiverne yder Lægernes Bank rådgivning i forbindelse med vurdering af de øvrige af foreningens samarbejdspartnere. Foreningen ville ikke kunne løfte denne centrale opgave uden et tæt samarbejde med foreningens største investorer.

Foreningen er fri i forhold til valg af investeringsforvaltnings-selskab, depotbank og investeringsrådgivere. Bestyrelsen kan derfor udskifte disse, såfremt pris og kvalitet ikke hænger sammen.

Samarbejdet er nøjere beskrevet i afsnittet om "Væsentlige aftaler".

Årsrapporten 2025 kort fortalt

- Foreningen opnåede en fornuftig afkastudvikling i 2025, hvor alle afdelinger leverede et positivt afkast, trods volatile finansielle markeder som følge af øget politisk uro. Afdelingernes afkast var indenfor eller oversteg ledelsens forventningsinterval for året.
- Foreningens afdelinger opnåede afkast efter omkostninger, der var tæt på afkastet for sammenligningsgrundlaget. En undtagelse var afdelingerne med emerging markets obligationer, der gav afkast noget højere end afdelingernes benchmark i 2025.
- Foreningens formue var 44.682 mio. kr. ultimo 2025 mod 43.265 mio. kr. ultimo 2024.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 2.204,7 mio. kr. i 2025 mod 2.308,3 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger i foreningen steg fra 186,7 mio. kr. i 2024 til 208,2 mio. kr. i 2025 som følge af stigende gennemsnitsformue. Omkostningsprocenten i forhold til den gennemsnitlige formue faldt derimod fra 0,51% i 2024 til 0,47% i 2025.
- Foreningen fuldendte i det forgangne år de tilpasninger af afdelingsstrukturen, der blev initieret i 2. halvår af 2024. De aktivt forvaltede aktieafdelinger blev afviklet i 1. halvår af 2025, hvorefter foreningen alene udbyder passivt forvaltede aktieafdelinger. I 2025 blev afdelingerne LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets – KL og LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets – Akk. tillige endeligt afviklet.
- Foreningens ledelse har gennem 2025 arbejdet med investeringsstrategien og ESG-risici. En betydende del af investeringerne i foreningens to globale aktieafdelinger er eksponeret til amerikanske dollar, og bestyrelsen besluttede i efteråret at valutakurssikre ca. 70% af disse positioner som en del af den fremtidige strategi i disse afdelinger. Foreningens øvrige afdelinger eksponeret mod valutakursrisiko anvender i forvejen valutakurssikring i udbredt grad. Bestyrelsen besluttede endvidere i 2025, at investeringer i Kina, Hong Kong og Macau blev udelukket fra investeringsuniverset i foreningens afdelinger. Afkastpotentialet ved investeringer i Kina, Hong Kong og Macau vurderes ikke at stå mål med de forbudne risici.
- På trods af den politiske uro udviklede den globale økonomi sig moderat positivt i 2025, hvor især USA viste robust vækst hjulpet af bl.a. ekspansiv finanspolitik og store investeringer i kunstig intelligens (AI). Udviklingen i Europa blev bedre end ventet, mens der var svaghedstegn i Kina. Inflationen i Europa faldt gennem 2025 til 2%, mens inflationsniveauet i USA forblev over den amerikanske centralbanks målsætning. Den Europæiske Centralbank nedsatte den toneangivende rente med et procentpoint gennem 1. halvår af 2025, hvorimod den amerikanske centralbank først mod slutningen af året nedsatte den toneangivende amerikanske rente. De lange obligationer oplevede et rentefald i USA, mens renten på de lange obligationer steg i Europa, herunder i Danmark.
- Den globale økonomi ventes i 2026 at opnå en moderat vækstrate, der er lidt lavere end opnået i 2025. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes svagt i 2026. Centralbankerne ventes derfor at foretage begrænsede ændringer i pengepolitikken, hvor dog den amerikanske centralbank kan sænke styringsrenten lidt som følge af en eventuel svækkelse i arbejdsmarkedet. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser.
- Renterne på korte og lange obligationer ventes ikke ændret væsentligt i 2026. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2026 ventes derfor primært at komme fra den løbende renteindtægt med en begrænset effekt fra udviklingen i markedskurserne.

Ledelsesberetning

- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2026. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkedene er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens (AI) er steget voldsomt i kurs de seneste år, og manglende tro i markedet på en fornuftig forrentning af de enorme investeringer, som foretages på området, vil kunne udløse markante kursfald.
- Med en forventning om yderligere økonomiske og geopolitiske tiltag fra den amerikanske administration vil forudsigelser for 2026 være behæftet med betydelig usikkerhed. Foreningens ledelse skønner moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 1-5% det kommende år. For foreningens afdeling LI Taktisk Allokering KL ventes et afkast på 2-6% i 2026. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 3-9% for 2026. Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2026.

Forventninger til 2026

Den globale økonomi ventes i 2026 at opnå en moderat vækstrate, der er lidt lavere end opnået i 2025. De toneangivende økonomier forventes at forlænge ekspansionsfasen ind i 2026. Dette hænger sammen med fortsat solide arbejdsmarkeder på tværs af OECD-landene, ligesom marginalt lempeligere pengepolitik vil være understøttende.

Den europæiske økonomi forventes at opretholde en moderat vækstrate, mens den amerikanske økonomiske vækst vurderes at blive dæmpet som følge af øgede toldsatser og fald i nettoimmigrationen. Den kinesiske økonomi ventes at vokse i 2026, om end på et lavere niveau end i de foregående år. Kina oplever udfordringer med forhøjede amerikanske toldsatser, ligesom der fortsat er udfordringer med ejendomssektoren og afledte effekter heraf på det indenlandske forbrug.

Inflationen viste gennem 2025 en faldende tendens i de toneangivende økonomier. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes svagt i 2026, hvor især den amerikanske inflation kan give udfordringer som følge af effekterne af forhøjede toldsatser samt svækkelsen af den amerikanske dollar i det forgangne år.

Centralbankerne ventes på den baggrund at foretage begrænsede ændringer i pengepolitikken det kommende år. En svækkelse af det amerikanske arbejdsmarked kunne få den amerikanske centralbank til at reducere styringsrenten senere i 2026, men for høj kerneinflation vil reducere omfanget af centralbankens handlemuligheder.

Renten på korte obligationer ventes ikke ændret væsentligt i 2026. Renten på lange obligationer ventes heller ikke ændret markant det kommende år, da kursniveauet for lange obligationer i 2025 tog højde for øget risikopræmie som følge af ekspansive finanspolitik og stigende usikkerhed om øget offentlig gældsætning. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2026 ventes derfor primært at komme fra løbende renteindtægter med en begrænset effekt fra udviklingen i markedskurserne.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer er lave, så yderligere indsnævring kan ikke forventes. Afkastudviklingen for den aktivklasse vil derfor afspejle den løbende renteindtægt i 2026.

Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2026. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkedene er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste år, og manglende tro i markedet på en fornuftig forrentning af de enorme investeringer, som foretages på området, vil kunne udløse markante kursfald.

Udviklingen på de finansielle markeder forventes i 2026 at blive udsat for politisk "støj", hvor ikke mindst midtvejsvalget i USA til november vil blive central. Den amerikanske præsident vil fokusere på at demonstrere politiske sejre over for de amerikanske vælgere, og netop derfor ventes der ikke markante indgreb, som de finansielle markeder vil reagere negativt på.

Særligt kunne fortsatte udfald mod den amerikanske centralbanks uafhængighed for at tvinge styringsrenten ned være ildevarslende for stabiliteten i det amerikanske rentemarked og dollaren.

Den amerikanske administration forventes at komme med yderligere økonomiske og geopolitiske tiltag, hvilket gør forudsigelser for 2026 betydeligt usikre og kan medføre store kursudsving på de finansielle markeder.

Baseret på disse forventninger skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger.

Foreningens ledelse skønner således afkast på 1-5% i foreningens obligationsafdelinger, 2-6% i afdelingen for taktisk allokering og 3-9% i aktieafdelingerne for 2026.

Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2026.

Udviklingen i foreningen i 2025

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

De økonomiske omgivelser blev omgærdet af øget politisk usikkerhed i 2025, og de finansielle markeder udviste større udsving end forventet.

Den amerikanske præsident Trump igangsatte primo april en "toldkrig", hvilket i foråret gav store udsving på de finansielle markeder. Usikkerheden i året blev ikke mindre af øgede geopolitiske spændinger, hvor der udover fortsat krig i Ukraine opstod spændinger vedrørende Israel/Palæstina, Iran, Venezuela og Grønland m.fl.

Året bød også på skelsættende politiske beslutninger i Europa, der ventes at få betydning for den økonomiske udvikling mange år frem. På initiativ af den tyske kansler, Friedrich Merz, blev den såkaldte gældsbræmme i den tyske forfatning lempet, så Tyskland fremover kan investere mere i forsvar og infrastruktur. I NATO blev der endvidere opnået enighed om kraftige forhøjelser af forsvarsbudgetterne.

På trods af den politiske uro udviklede den globale økonomi sig moderat positivt, hvor især USA viste robust vækst hjulpet af bl.a. ekspansiv finanspolitik og store investeringer i kunstig intelligens (AI). Europa opnåede tillige en bedre økonomisk udvikling end ventet bl.a. som følge af finanspolitiske stimuli i Tyskland. Væksten i den kinesiske økonomi oplevede i 2025 modvind forårsaget af forhøjede amerikanske todsatser og af fortsat udfordringer på boligmarkedet, men den kinesiske regerings stimulering af økonomien modvirkede disse tendenser.

Inflationen i Europa faldt gennem 2025 til 2%, mens inflationsniveauet i USA forblev over den amerikanske centralbanks målsætning på 2%.

Den Europæiske Centralbank nedsatte den toneangivende rente med et procentpoint til 2% gennem 1. halvår af 2025, hvorimod den amerikanske centralbank først mod slutningen af året nedsatte den toneangivende amerikanske rente ad nogle gange med samlet 0,75% fra 4,50% til 3,75%.

Finansmarkederne reagerede kraftigt på den øgede handelspolitiske usikkerhed i foråret 2025. Aktierne faldt markant i april, men rettede sig kraftigt efterfølgende, da effekterne af Trumps øgede todsatser ikke blev så alvorlige som først antaget. Den amerikanske dollar blev dog svækket markant og faldt med næsten 12% mod danske kroner i 2025. Dette dæmpede afkastet på globale aktier opgjort i danske kroner væsentligt. Globale aktier målt ved MSCI ACWI indekset steg dog med over 8% i 2025 opgjort i danske kroner.

Obligationsmarkederne var også volatile gennem året. Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer faldt gennem 2025, mens renten i Tyskland steg på grund af udsigten til udstedelse af flere tyske statsobligationer. Dette påvirkede også det danske obligationsmarked, hvor renten på lange obligationer steg og dæmpede afkastene, der dog endte svagt positive i 2025.

Erhvervsobligationer blev i 2025 påvirket af såvel renteutviklingen som den robuste økonomi. Sidstnævnte medførte indsnævring af kreditspændene, hvilket til dels blev modvirket af rentestigningen i Europa, men forstærket af rentefaldet i USA. Såvel investment grade obligationer som high yield obligationer opnåede afkast i 2025, der oversteg afkastet på sikre stats- og realkreditobligationer med tilsvarende varighed.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2025 forventede foreningens ledelse for året moderate afkast på 1-5% i foreningens obligationsafdelinger og 4-9% i aktieafdelingerne. Samtidigt blev der gjort opmærksom på, at udfaldsrummet for afkastudviklingen var stort som følge af væsentlig usikkerhed.

Foreningens afdelinger opnåede alle positive afkast i 2025. De opnåede afkast i 2025 var endvidere på niveau med eller oversteg de udmeldte forventninger for året. Alene foreningens afdelinger med emerging markets obligationer opnåede afkast på over 9%, hvilket var noget over forventningsintervallet på 1-5%.

Relativt til de respektive benchmark leverede foreningens afdelinger afkast efter omkostninger tæt på sammenligningsgrundlaget med undtagelse af afdelingerne med emerging markets obligationer, der opnåede afkast noget højere end afdelingernes benchmark i 2025.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2025'.

LI Aktier Danmark Indeks

Foreningens afdeling LI Aktier Danmark Indeks gav et afkast på 5,4% i 2025. Afdelingens benchmark gav 4,7% i samme periode.

Trods stor politisk usikkerhed og kursudsving i løbet af året steg det danske aktiemarked målt med OMX Copenhagen 25 Net indekset med ca. 5% i 2025. Afkastet i Danmark var mindre end afkastene opnået i andre europæiske markeder, hvilket primært kan tilskrives den meget negative kursudvikling for Novo Nordisk i 2025.

Ledelsesberetning

Afdelingens afkast blev højere end benchmark minus omkostninger som følge af emissions- og indløsningsaktiviteten i afdelingen samt restriktioner i investeringsuniverset, hvor eksponeringen til Novo Nordisk og Novonosis ikke må overstige 20% af afdelingens formue. Undervægten i Novo Nordisk var den primære årsag til afdelingens merafst i 2025.

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

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde i afdelingen 0,72% ultimo 2025.

LI Aktier Globale Indeks & LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Afdeling LI Aktier Globale Indeks opnåede i 2025 et afkast på 7,7%, hvilket var på niveau med ledelsens forventning, men lidt højere end benchmark korrigeret for omkostninger.

Foreningens akkumulerende variant – LI Aktier Globale Indeks Akk. KL – gav et afkast på 7,7% i 2025, hvilket var på niveau med ledelsens forventning, men lidt højere end benchmark korrigeret for omkostninger.

Det globale aktiemarked gav kraftige kursstigninger i 2025, trods megen politisk uro. Indtjeningsstigninger og fortsat optimisme omkring investeringer i kunstig intelligens og relateret teknologi drev kurserne op. For danske investorer blev stigningerne på aktiemarkederne dog modereret af kursfaldet på dollar overfor danske kroner.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,51% i afdeling LI Aktier Globale Indeks, mens tracking error på LI Aktier Globale Indeks Akk. KL udgjorde 0,61% ultimo 2025. Tracking error var påvirket i opadgående retning af, at benchmark ikke ekskluderer de lande, som er udelukket fra afdelingernes investeringsunivers.

Bestyrelsen og foreningens samarbejdspartner har gennem 2025 været bekymret for den fremtidige kursudviklingen i dollar. Bestyrelsen besluttede derfor i efteråret at justere investeringsstrategien i de to afdelinger ved at indføre kurssikring af ca. 70% af afdelingernes positioner i amerikanske dollar. Ændringen trådte i kraft den 3. november 2025.

I forbindelse med ændringen i investeringsstrategien skiftede afdelingerne benchmark fra MSCI ACWI Climate Change Net DKK til MSCI ACWI Climate Change with USD 70% Hedged to DKK Index.

LI Indeksobligationer Globale

Afdelingen opnåede i 2025 et afkast på 2,7%. Afdelingens benchmark gav et afkast på 2,6% i samme periode. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo 2025.

Årets afkast i afdelingen er primært kommet fra den løbende renteindtægt samt inflationsopskrivningen.

Renten på globale indeksobligationer steg med 0,1 procentpoint i løbet af 2025. Renteændringen bidrog derfor svagt negativt til afdelingens afkast. Derudover afdækkes afdelingens positioner i amerikanske dollar og engelske pund til euro, hvilket udover rentestigningen belastede afdelingens afkast med 1,9 procentpoint.

Varigheden (renterisikoen) af afdelingens portefølje har gennem det meste af året været holdt tæt på varigheden for benchmark. I december blev varigheden reduceret i forbindelse med udtræk for at tilpasse sig ændringen i afdelingens benchmark gældende for 2026.

Afdelingen er primært investeret i de største lande i benchmark, hvilket omfatter USA, Storbritannien, Frankrig, Italien og Spanien. Afdelingen har gennem det meste af 2025 været overvægtet i USA, Storbritannien, Italien og Spanien, hvilket blev justeret i december, hvor afdelingen alene var overvægtet i Italien og Spanien. Afdelingen i 2025 undervægtet i Frankrig, Tyskland, Canada og Japan.

Mod slutningen af 2025 drøftede bestyrelsen et oplæg fra afdelingens porteføljeforvalter om en ændring af afdelingens benchmark. Det hidtidige benchmark havde en række uhenigtsmæssigheder med en stor vægt af lange indeksobligationer udstedt i Storbritannien og Canada, der som følge af lokale markedsforhold ikke var reelt tilgængelige eller hensigtsmæssige for internationale investorer. Et skift af benchmark til Bloomberg World Govt Inflation-Linked Bonds 1-10 Year Total Return Index Hedged to EUR, hvor der alene inkluderes obligationer med en løbetid op til 10 år, ville løse problemet og skabe en bedre sammenhæng mellem afkast og renterisiko. Bestyrelsen besluttede efter gennemgangen at udskifte benchmark til det nye indeks gældende fra 2026.

LI Obligationer Emerging Markets & LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Afdelingerne LI Obligationer Emerging Markets og LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL opnåede begge et afkast på 9,6% i 2025. Afkastene var noget højere end ventet, men også højere end benchmark, der gav et afkast på 7,2%.

Afdelingernes afkast blev positivt påvirket af de løbende renteindtægter samt af et rentefald i emerging markets obligationer i lokalvaluta. En generel styrkelse af valutakurserne over for amerikanske dollar bidrog nok til at opveje den amerikanske dollars svækkelse overfor euro og danske kroner i 2025. Den samlede valutaeffekt blev derfor begrænset positivt for afdelingernes afkast.

Relativt til benchmark opnåede afdelingerne et højere afkast på obligationsinvesteringerne og tillige et begrænset positivt bidrag til afkastet på valutasiden i 2025.

Merafkastet på obligationssiden kunne tilskrives overvægt af positioner i Sydafrika, Brasilien og Mexico. Undervægt i Thailand, Indien og Polen trak afkastet ned.

På valutasiden bidrog en overvægt i brasilianske real, ungarske forint og mexicanske peso positivt til merafkastet, mens undervægt i tjekkiske koruna, polske zloty og thailandske baht trak merafkastet ned i 2025.

Gennem 2025 blev den samlede overvægt i latinamerikanske udstedelser reduceret i afdelingernes portefølje, hvor reduktionen primært skete i mexicanske og colombianske obligationer. Valutaeksponeringen til Latin Amerika blev ligeledes reduceret, mens overvægten i indonesiske rupiah blev øget i 2025.

LI Obligationer Europa & LI Obligationer Europa Akk. - KL

Foreningens afdeling LI Obligationer Europa og afdeling LI Obligationer Europa Akk. gav begge et afkast på 1,3% i 2025, hvilket var lavere end ledelsens forventning primo året og lidt lavere end afdelingernes benchmark. Afdelingernes benchmark gav et afkast på 1,6% i samme periode.

Afkastudviklingen i 2025 blev påvirket af stigende markedsrenter for lange obligationer. Dette medførte et kurstab på lange obligationer. Afkastet i afdelingerne forblev dog positivt i året, da effekten af høj løbende rente oversteg effekten fra kurstabene på lange obligationer.

Det lavere afkast end benchmark kan primært tilskrives en overvægt af 3,5% 30-årige konverterbare realkreditobligationer i afdelingerne, som gav lavere afkast som følge af, at rentekurven blev mere stejl i 2025. Samtidig kom der lavere end ventet ekstraordinære udtræk i 5% 30-årige realkreditobligationer. Da afdelingerne var undervægtet i disse obligationer, mindskede dette tillige afkastet relativt til benchmark.

En overvægt i konverterbare realkreditobligationer og undervægt i statsobligationer gavnede afkastet i afdelingerne i 2025.

LI Obligationer Europa Korte

LI Obligationer Europa Korte opnåede et afkast på 2,3%, hvilket var højere end benchmark, der gav et afkast på 1,8%. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning.

Det danske obligationsmarked blev i 2025 påvirket af en mere stejl rentekurve, hvor renten på lange obligationer steg. Samtidigt skete der en indsnævring af kreditspændet mellem konverterbare realkreditobligationer og tilsvarende statsobligationer. Udover den løbende rente blev afkastet i afdelingen således positivt påvirket af kursstigninger som følge af rentefaldet på korte realkreditobligationer.

En overvægt af konverterbare realkreditobligationer, rentetilpasningsobligationer og variabelt forrentede obligationer bidrog positivt til afdelingens merafkast i forhold til benchmark i 2025.

Afdelingens beholdning af rentetilpasningsobligationer og statsobligationer blev øget i løbet af året, mens andelen af konverterbare realkreditobligationer og variabelt forrentede obligationer blev nedbragt.

Rentetilpasningsobligationer udgjorde ved årets afslutning det største segment i afdelingens portefølje.

LI Obligationer Globale High Yield & LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Afdelingerne LI Obligationer Globale High Yield og LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL gav begge et afkast på 5,8% i 2025, hvilket var højere end forventet. Afdelingernes benchmark, der gav 6,0% i afkast.

Afkastet i afdelingerne blev positivt påvirket af høj løbende kuponrente samt af et rentefald i USA. Effekten på afkastene blev øget af en svag indsnævring af kreditspændene i 2025.

Afdelingernes afkast blev i begrænset omfang positivt påvirket af restriktionslisten gennem 2025.

Investeringsstilen i afdelingerne er passivt at følge af afkastudviklingen i sammenligningsindekset. Afdelingernes omkostninger og herunder handelsomkostninger belastede afdelingernes afkast, men ikke sammenligningsgrundlaget. Deltagelse i nyudstedelser modvirkede i en vis grad disse omkostningseffekter.

Ledelsesberetning

LI Obligationer Globale Investment Grade & LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Foreningens afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade og afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. KL opnåede begge et afkast på 4,7%. Disse afkast var i den øvre ende af ledelsens forventning og højere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 4,3% i 2025.

Afkastet i afdelingerne fik primært positive bidrag fra den løbende kuponrente, ligesom faldende rente i USA øgede afkastene. Dertil blev afkastene positivt påvirket af svagt faldende kreditspænd på det globale investment grade obligationsmarked i 2025.

Relativt til benchmark bidrog positioneringen på rentekurven med en overvægt af korte og mellemlange udstedelser og en undervægt af lange udstedelser positivt til afdelingernes afkast i 2025. Derudover gav en overvægt af erhvervsobligationer med en lav kreditrating inden for investment grade (BBB) og en undervægt af udstedelser med en højere kreditrating (AA/A) tillige et positivt bidrag til afdelingernes afkast. Endvidere bidrog en overvægt i europæiske erhvervsobligationer positivt til afdelingernes merafst i 2025.

LI Obligationer High Yield Europa KL

Foreningens regionale high yield afdeling LI Obligationer High Yield Europa KL gav et afkast på 4,4% i 2025. Afkastet var i den øvre ende af forventningen, men lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 5,0% i 2025.

Afdelingens afkast endte i den øvre ende af forventningsintervallet som følge af høj løbende renteindtjening, samt svag indsnævringen af kreditspændene i 2025.

Relativt til benchmark opnåede afdelingen et lavere afkast på grund af obligationsvalget, mens allokeringen mellem sektorer samt varigheden bidrog positivt til afkastet.

Særligt afdelingens overvægt i sektorerne Basisindustri og Automobile og undervægt i Telekommunikation bidrog negativt, mens overvægt i Banker trak det relative afkast op.

LI Obligationer High Yield USA KL

LI Obligationer High Yield USA KL opnåede et afkast på 5,7% i 2025, hvilket var over ledelsens forventningsinterval primo 2025, men lavere end afdelingens benchmark, der gav 6,4% i samme periode.

Den positive afkastudvikling i afdelingen kunne i 2025 primært tilskrives den løbende renteindtægt og faldende renteniveau i USA. Afkastudviklingen blev forstærket af svagt faldende kreditspænd i det amerikanske high yield marked gennem 2025.

Relativt til benchmark opnåede afdelingen et merafst som følge af udstedervalget inden for Telekommunikation. Positioner i detailhandelssektoren trak derimod det relative afkast ned.

Gennem 2025 er vægtningen af positioner sektorerne Finansiell Service og Media steget, mens porteføljens vægt i Energi er blevet reduceret.

LI Obligationer USA KL

Afdelingen opnåede i 2025 et afkast på 5,2%. Afdelingens benchmark gav et afkast på 5,4% i samme periode. Afkastet blev højere end ledelsens forventning primo 2025 som følge af rentefaldet i USA.

Renten på amerikanske statsobligationer med en løbetid på 7-10 år faldt med 0,4 procentpoint i løbet af 2025. Renteændringen bidrog derfor positivt til afdelingens afkast.

Valutakursrisikoen i afdelingen afdækkes til danske kroner. Gennem året har der været omkostninger ved at afdække valutakursrisikoen fra amerikanske dollar til danske kroner svarende til ca. 1,9 procentpoint.

I løbet af året har varigheden (renterisikoen) i afdelingen været ca. 7 uden aktive ændringer, hvilket var tæt på benchmark.

LI Taktisk Allokering - KL

Afdeling LI Taktisk Allokering KL gav et afkast på 8,0% i 2025. Afdelingen opererer ikke med et benchmark. Afkastet i afdelingen oversteg ledelsens forventning.

Afdelingens afkast i 2025 blev primært drevet af investeringer i globale aktier og kreditobligationer i form af high yield obligationer og emerging markets obligationer. Udover konstantinvesteringer i aktier anvendte afdelingen gennem året tillige futures-eksponering til aktieindeks, hvilket gav et afkast i afdelingen, da disse investeringer kun i begrænset omfang har haft eksponering til tab på amerikanske dollar, der faldt ca. 12% overfor danske kroner i 2025.

Gennem året har der alene i begrænset omfang været foretaget omlægninger i afdelingens portefølje. I februar blev der købt emerging markets obligationer i lokal valuta og solgt high yield obligationer, ligesom der taktisk blev ændret på gearing af aktieeksponeringen via futures over året. Tiltagene bidrog positivt til afdelingens afkast i 2025.

Regnskabsresultat og formueudvikling

I 2025 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 2.204,7 mio. kr. mod 2.308,3 mio. kr. året før.

Ledelsesberetning

Den samlede formue i foreningen var 44.682 mio. kr. ved udgangen af året mod 43.265 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2025'.

Omkostninger i 2025

I 2025 var foreningens samlede administrationsomkostninger 208,2 mio. kr. mod 186,7 mio. kr. året før.

I 2025 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,47% mod 0,51% i samme periode året før.

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

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

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder flere aktieafdelinger, hvor der er forskel i investeringsunivers og investeringsstil. Investeringsstilen i disse afdelinger er baseret på såvel aktiv som passiv forvaltning. Dette kan angives ved de to risikomål – Active Share og Tracking Error.

Risikomålet Active Share måler forskellen i værdipapirbeholdningens sammensætning i en afdeling i forhold til afdelingens valgte benchmark. Værdien af Active Share kan være mellem 0% og 100%. En lav værdi (under 20%) indikerer en portefølje, der beholdningsmæssigt er tæt på benchmark. En høj værdi (over 80%) indikerer en beholdning, der afviger væsentligt fra sammensætningen af benchmark og dermed en stor mulighed for, at afdelingens afkast afviger fra afkastudviklingen for benchmark.

Tracking Error er et mål for, hvor tæt en afdelings afkast følger benchmark. En værdi under 1% indikerer en afdeling, der følger benchmark tæt, mens en værdi over 3% viser, at en afdelings afkast afviger væsentligt fra benchmarkudviklingen.

Foreningens afdeling LI Aktier Danmark Indeks, afdeling LI Aktier Globale Indeks og afdeling LI Aktier Globale Indeks Akk. KL er såkaldte indeksafdelinger, hvis formål er passivt at følge afkastudviklingen i et givent indeks så tæt som muligt korregeret for omkostninger. Disse afdelinger har derfor en Active Share og Tracking Error på under henholdsvis 20% og 1%.

Generalforsamling 2025

Generalforsamlingen blev afholdt den 7. april 2025, hvor årsrapporten for 2024 blev godkendt.

Bestyrelsen blev genvalgt på generalforsamlingen, mens Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt som revisor for foreningen.

Restrukturering af foreningens afdelinger

På en ekstraordinær generalforsamling i oktober 2024 blev det besluttet at afvikle foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger. Disse afdelinger blev endeligt afviklet i 1. halvår 2025, hvorefter foreningen alene udbyder passivt forvaltede aktieafdelinger.

Bestyrelsen indstillede endvidere på en ekstraordinær generalforsamling den 8. januar 2025 en forenklet afvikling af afdelingerne LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets – KL og LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets – Akk. Generalforsamlingen besluttede at følge bestyrelsens indstilling, og de to afdelinger blev afviklet i 1. halvår 2025.

Fortsat arbejde med bæredygtighed

Bestyrelsen fortsatte arbejdet med bæredygtighedsrisici i det forgangne år. Bestyrelsen konkluderede i den forbindelse, at afkastpotentialet ved investeringer i Kina, Hong Kong og Macau ikke stod mål med de forbundne risici. Bestyrelsen besluttede på den baggrund at udelukke disse områder fra foreningens investeringsunivers.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 2025

Afdeling	Afkast 2025	Benchmarkafkast 2025
LI Aktier Danmark Indeks	5,4%	4,7%
LI Aktier Globale Indeks	7,7%	7,3%
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	7,7%	7,3%
LI Indeksobligationer Globale	2,7%	2,6%
LI Obligationer Emerging Markets	9,6%	7,2%
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	9,6%	7,2%
LI Obligationer Europa	1,3%	1,6%
LI Obligationer Europa Akk. - KL	1,3%	1,6%
LI Obligationer Europa Korte	2,3%	1,8%
LI Obligationer Globale High Yield	5,8%	6,0%
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5,8%	6,0%
LI Obligationer Globale Investment Grade	4,7%	4,3%
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	4,7%	4,3%
LI Obligationer USA KL	5,2%	5,4%
LI Obligationer High Yield Europa KL	4,4%	5,0%
LI Obligationer High Yield USA KL	5,7%	6,4%
LI Taktisk Allokering - KL	8,0%	-

Resultat og formue i 2025

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
LI Aktier Danmark Indeks	16,9	326,4	64,34
LI Aktier Globale Indeks	524,6	6.943,8	142,25
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	182,1	2.300,3	141,86
LI Indeksobligationer Globale	241,2	7.950,9	86,87
LI Obligationer Emerging Markets	133,9	2.449,2	107,94
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	131,4	2.402,3	145,66
LI Obligationer Europa	39,4	2.872,5	85,56
LI Obligationer Europa Akk. - KL	19,8	1.230,4	99,99
LI Obligationer Europa Korte	5,0	228,7	95,57
LI Obligationer Globale High Yield	184,1	3.628,9	115,96
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	123,5	2.480,1	229,66
LI Obligationer Globale Investment Grade	102,0	2.519,4	82,97
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	108,8	2.670,1	121,28
LI Obligationer USA KL	15,3	218,7	82,85
LI Obligationer High Yield Europa KL	95,3	2.323,4	102,68
LI Obligationer High Yield USA KL	180,4	2.763,7	108,85
LI Taktisk Allokering - KL	101,0	1.373,5	125,96

Ledelsesberetning

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2025	2024	2023
LI Aktier Danmark Indeks	0,40	0,36	0,32
LI Aktier Globale Indeks	0,44	0,46	0,45
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,47	0,52	0,49
LI Indeksobligationer Globale	0,36	0,39	0,47
LI Obligationer Emerging Markets	0,85	0,90	0,86
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,82	0,88	0,85
LI Obligationer Europa	0,33	0,33	0,31
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,33	0,35	0,33
LI Obligationer Europa Korte	0,35	0,46	0,35
LI Obligationer Globale High Yield	0,45	0,50	0,66
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,45	0,49	0,62
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,43	0,50	0,66
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,43	0,48	0,64
LI Obligationer USA KL	0,52	0,51	0,36
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,67	0,64	0,65
LI Obligationer High Yield USA KL	0,70	0,71	0,70
LI Taktisk Allokering - KL	0,06	0,06	0,10

Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

Dette afsnit beskriver risikoangivelser for foreningens afdelinger i henhold til de anvisninger, der er for udarbejdelse af Central Information (CI). Anvisningerne fremgår af den såkaldte PRIIP-forordning.

Risiko

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

Risici opdeles typisk i finansielle og ikke-finansielle kategorier. Finansielle risici omfatter eksempelvis markeds-, kredit-, likviditets- og bæredygtighedsrisiko, mens ikke-finansielle risici dækker områder som operationel -og cyber risiko.

I de følgende afsnit vil der primært være fokus på markedsrisiko. Yderligere detaljer vedrørende de specifikke risici for hver afdeling er beskrevet i foreningens prospekt.

Standardafvigelse

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

Et mål for denne risiko er begrebet 'standardafvigelse på afkastet'. Standardafvigelsen på et afkast er et udtryk for afvigelsen i en given periodes afkast i forhold til gennemsnitsafkastet over en længere periode. Jo større afvigelse, desto mere usikker eller risikobetonet er investeringen. Begrænsningen i dette mål er, at beregningen er baseret på historiske afkast, der ikke nødvendigvis forudsiger, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden. Standardafvigelsen i tabellen sidst i dette afsnit er beregnet på baggrund af historiske afkast over en periode på op til 5 år.

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for foreningens afdelinger ultimo 2025.

Kursudvikling i et stresset marked

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

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

Måling af samlet eksponering

Årsrapporten skal indeholde oplysninger om hvilken metode der anvendes til måling af den samlede eksponering for foreningens afdelinger. Medmindre andet er angivet, måles eksponeringen i afdelingerne ved brug af forpligtelsesmetoden som beskrevet i CESR/10-788.

Risikoklassificering i Central Information

Central Information (CI) angiver en risikoklasse på en skala gående fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2025. Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Ledelsesberetning

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoklasse (1-7)	Risikovurdering
LI Aktier Danmark Indeks	16,1%	64,9%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks	14,2%	70,4%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	14,4%	71,3%	4	Middel
LI Indeksobligationer Globale	7,5%	34,6%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets	6,4%	39,0%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	6,3%	39,0%	3	Middellav
LI Obligationer Europa	7,1%	25,5%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Akk. - KL	7,1%	24,2%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Korte	2,0%	7,1%	2	Lav
LI Obligationer Globale High Yield	6,1%	38,1%	2	Lav
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	6,1%	37,9%	2	Lav
LI Obligationer Globale Investment Grade	6,8%	29,4%	3	Middellav
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	6,8%	29,1%	3	Middellav
LI Obligationer USA KL	7,2%	30,1%	3	Middellav
LI Obligationer High Yield Europa KL	5,8%	29,4%	2	Lav
LI Obligationer High Yield USA KL	6,6%	43,6%	2	Lav
LI Taktisk Allokering - KL	8,8%	45,7%	3	Middellav

Fund Governance

Generelt

Fund Governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger mv. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Der er detaljerede myndighedsregler for ledelsen af foreningen. De grundlæggende rammer er fastlagt i lov om investeringsforeninger m.v. Hertil kommer konkrete anvisninger i bekendtgørelsen om ledelse, styring og administration af investeringsforeninger samt vejledninger og anbefalinger fra Finanstilsynet.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der bl.a. skal vælge en bestyrelse og en revisor for foreningen.

Bestyrelsen har udpeget et investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration A/S, der skal fungere som direktion og lede foreningens daglige virksomhed. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, The Bank of New York Mellon, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parter funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

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

Generalforsamling og investorforhold

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

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside npa.nykredit.dk.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af tre medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet 'Foreningens bestyrelse'.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i foreningens vedtægter og forretningsorden. Bestyrelsen lægger især vægt på

- at kontrollere, at foreningens samarbejdspartnere overholder myndighedskrav, aftaler og bestyrelsens beslutninger
- at sikre, at aftaler med foreningens samarbejdspartnere udformes således, at de giver foreningen det bedst mulige forhold mellem ydelse og pris sammenlignet med andre mulige samarbejdspartnere
- at udforme en investeringsstrategi, der er i overensstemmelse med vedtægter og prospekter, og løbende justere den
- at sikre, at foreningens struktur er i overensstemmelse med investorernes investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedst mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risikoprofil

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af Nykredit-koncernen, foreningens distributør samt foreningens porteføljeforvaltere og rådgivere.

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

Ledelsesberetning

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

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

Forretningsgange

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investerinrådgivning, market maker, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

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

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

Handel med investeringsbeviser

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

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

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

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

Ledelsesberetning

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 12,9 mio. kr. mod 11,9 mio. kr. året før.

Administrationsaftale

Foreningen har en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ifølge aftalen skal Nykredit Portefølje Administration A/S varetage de administrative opgaver og den daglige ledelse i foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekter på foreningens hjemmeside.

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til administration 14,3 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljevaltning

Foreningen har aftaler om porteføljevaltning med en række porteføljeforvaltere inklusiv Lægernes Bank A/S. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Se mere om porteføljeforvalterne i foreningens gældende prospekter på foreningens hjemmeside.

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til porteføljeforvaltere 179,6 mio. kr. mod 160,1 mio. kr. året før.

Samarbejdsaftale

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning og overvågning m.m. samt en samarbejdsaftale vedrørende markedsføring m.v. med Lægernes Bank A/S.

Formålet med aftalen om investeringsrådgivning og overvågning m.m. er for foreningen at modtage rådgivning i forbindelse med sikring af tilstrækkeligt produktudbud, med valg af porteføljeforvaltere til foreningens afdelinger samt løbende overvågning heraf. Endvidere modtager foreningen rådgivning i forbindelse med foreningens politik for ansvarlige investeringer. Derudover yder Lægernes Bank rådgivning i forbindelse med vurdering af de øvrige af foreningens samarbejdspartnere.

Formålet med samarbejdsaftalen er for foreningen at sikre, at markedsføringen af foreningen og rådgivningen af eksisterende og potentielle investorer sker inden for lovgivningens rammer. Foreningen afholder ikke udgifter til markedsføring og distribution.

Revision

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 280 t.kr. mod 150 t.kr. året før.

I 2025 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Ledelsesberetning

Generalforsamling 2026

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 15. april 2026.

Udlodning

For 2025 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige skattemæssigt opgjorte udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2026. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
LI Aktier Danmark Indeks	1,70 kr.
LI Aktier Globale Indeks	6,10 kr.
LI Indeksobligationer Globale	0,00 kr.
LI Obligationer Emerging Markets	0,00 kr.
LI Obligationer Europa	0,00 kr.
LI Obligationer Europa Korte	0,00 kr.
LI Obligationer Globale High Yield	14,10 kr.
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00 kr.
LI Obligationer USA KL	0,00 kr.
LI Obligationer High Yield Europa KL	8,40 kr.
LI Obligationer High Yield USA KL	7,40 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2026 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Foreningens årsrapport for 2025 indeholder bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

Foreningens afdelinger er kategoriseret efter artikel 6, 8 eller 9 i henhold til SFDR. Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil.

For afdelinger kategoriseret efter artikel 8 er nedenstående erklæring gældende jf. artikel 6 i EU-forordning 2020/852 af 18. juni 2020. Der rapporteres for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8.

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.

For afdelinger kategoriseret som artikel 6 er nedenstående erklæring gældende jf. artikel 7 i EU-forordning 2020/852 af 18. juni 2020. Der rapporteres ikke for afdelinger kategoriseret som artikel 6.

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af noterede finansielle aktiver og instrumenter.

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

Bestyrelse

Niels Christian Ellegaard

Bestyrelsesformand

Advokat

Født 1971, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Mads Hørberg

Medlem

Bestyrelsesmedlem

Født 1966, indvalgt i bestyrelsen i 2021

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Kapitalforeningen Fram

Lotte Møllerup van Hauen

Medlem

Bestyrelsesmedlem

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2022

Bestyrelsesformand for:

Dee4 Capital Partners ApS

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Fondsmæglerselskab Hafnium Investment A/S

Qblue Balanced A/S

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2025 afholdt 4 ordinære møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle 4 ordinære bestyrelsesmøder i løbet af 2025.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2025 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 350 t.kr.

Der har i 2025 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Tina Philipson

Direktør

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

LI Aktier Danmark Indeks

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier handlet på NASDAQ Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for danske aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240927

Startdato:
06-06-2007

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
OMX Copenhagen 25 Index (Net Total Return)

Rådgiver:
Gudme Raaschou Asset Management

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	5,41
Benchmark i pct.	4,73
Merafkast i pct.	0,68

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,41	-1,94	8,31	-12,07	17,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	64,34	64,48	70,62	68,55	105,77
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,70	3,40	4,90	3,40	25,60
Omkostningsprocent	0,40	0,36	0,32	0,33	0,36
Sharpe ratio	0,07	0,31	0,56	0,40	0,79
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	16.941	-6.399	23.020	-40.328	163.040
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	326.413	307.716	297.698	286.910	332.017
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.073	4.772	4.216	4.185	3.139
Tracking Error	0,72	1,14	0,37	1,37	1,80
Active Share	3,63	1,69	0,22	0,37	0,13

LI Aktier Danmark Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	25	22
	Renteudgifter	-2	-7
2	Udbytter	8.068	7.059
	I alt renter og udbytter	8.091	7.074
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	13.008	-11.412
	Afledte finansielle instrumenter	-1.394	-
	Valutakonti	-	-122
4	Handelsomkostninger	-48	-38
	I alt kursgevinster og -tab	11.566	-11.572
	I alt indtægter	19.657	-4.498
5	Administrationsomkostninger	-1.242	-1.182
	Resultat før skat	18.415	-5.680
	Skat	-1.474	-719
	Årets nettoresultat	16.941	-6.399
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.625	16.227
	Overført til udlodning næste år	146	19
6	I alt til rådighed for udlodning	8.771	16.246
	Overført til formuen	8.170	-22.645
	I alt disponeret	16.941	-6.399

LI Aktier Danmark Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	281	237
	I alt likvide midler	281	237
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	326.160	302.883
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	4.290
	I alt kapitalandele	326.160	307.173
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	210	540
	I alt andre aktiver	210	540
	Aktiver i alt	326.651	307.950
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	326.413	307.716
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	238	234
	I alt anden gæld	238	234
	Passiver i alt	326.651	307.950
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Aktier Danmark Indeks

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	17	15	
Øvrige renteindtægter	8	7	
I alt renteindtægter	25	22	
2 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	7.674	6.553	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	394	506	
I alt udbytter	8.068	7.059	
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber	10.864	-10.397	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.144	-1.015	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	13.008	-11.412	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-66	-53	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18	15	
I alt handelsomkostninger	-48	-38	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	503	8	511
Investeringsforvaltning	731	-	731
I alt administrationsomkostninger 2025	1.234	8	1.242
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	394	9	403
Investeringsforvaltning	779	-	779
I alt administrationsomkostninger 2024	1.173	9	1.182
	2025	2024	
6 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	8.090	7.075	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.144	-476	
Kursgevinster og -tab til udlodning	3.328	10.626	
Udlodningsregulering	-307	51	
Udlodning overført fra sidste år	19	158	
Minimumsindkomst	9.986	17.434	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.240	-1.182	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	25	-6	
I alt til rådighed for udlodning	8.771	16.246	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	42,53
Sundhedspleje	28,33
Finans	16,95
Konsumentvarer	8,92
Forsyning	3,18
Diverse	0,09
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	307.716	297.698
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-16.227	-20.655
Emissioner i året	38.962	41.463
Indløsninger i året	-21.021	-4.405
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	14
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.625	16.227
Overført til udlodning næste år	146	19
Overført fra resultatopgørelsen	8.170	-22.645
I alt investorenes formue	326.413	307.716
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.772	4.216
Emissioner i året	648	621
Indløsninger i året	-347	-65
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.073	4.772
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,77	99,67
Øvrige finansielle instrumenter	0,09	0,08
I alt	99,86	99,75
Andre aktiver/Anden gæld	0,14	0,25
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale Indeks

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale aktier. Afdelingen har til formål at kopiere afkastudviklingen for afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er passiv forvaltning.

Investeringsuniverset i afdelingen blev ændret i marts 2024, hvor emerging markets aktier blev inkluderet. Samtidig ændredes afdelingens benchmark fra MSCI World Climate Change til MSCI All Country World Climate Change.

Afdelingen anvender valutakurssikring af positioner denomineret i USD.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239671

Startdato:
29-06-2005

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change with USD 70% Hedged to DKK Index

Rådgiver:
State Street Global Advisors Europe Limited

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct.	7,66
Benchmark i pct.	7,34
Merafkast i pct.	0,32

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,66	32,69	26,96	-17,80	31,33
Indre værdi pr. andel (i kr.)	142,25	144,93	116,23	97,09	123,48
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,10	13,10	7,20	5,80	5,10
Omkostningsprocent	0,44	0,46	0,45	0,35	0,28
Sharpe ratio	0,81	0,61	0,64	0,39	0,80
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	524.567	1.170.846	675.105	-529.267	619.453
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.943.789	6.192.741	2.969.490	1.967.585	2.917.070
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	48.814	42.730	25.550	20.266	23.624
Tracking Error	0,51	0,87	0,17	0,19	0,21
Active Share	11,82	5,47	4,24	5,37	12,30

LI Aktier Globale Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.951	12.414
	Renteudgifter	-37	-127
2	Udbytter	97.550	60.860
	I alt renter og udbytter	99.464	73.147
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	411.965	1.093.593
	Afledte finansielle instrumenter	58.961	15.311
	Valutakonti	-6.726	16.731
	Øvrige aktiver/passiver	-20	35
4	Handelsomkostninger	-990	-710
	I alt kursgevinster og -tab	463.190	1.124.960
	I alt indtægter	562.654	1.198.107
5	Administrationsomkostninger	-27.145	-19.895
	Resultat før skat	535.509	1.178.212
	Skat	-10.942	-7.366
	Årets nettoresultat	524.567	1.170.846
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	297.757	559.760
	Overført til udlodning næste år	4.411	2.782
6	I alt til rådighed for udlodning	302.168	562.542
	Overført til formuen	222.399	608.304
	I alt disponeret	524.567	1.170.846

LI Aktier Globale Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	51.433	74.071
	I alt likvide midler	51.433	74.071
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	27.592	54.666
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.871.557	6.065.891
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	128	429
	I alt kapitalandele	6.899.277	6.120.986
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	46.411	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	46.411	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.683	2.558
	Andre tilgodehavender	2	2
	Aktuelle skatteaktiver	4.241	3.079
	I alt andre aktiver	6.926	5.639
	Aktiver i alt	7.004.047	6.200.696
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	6.943.789	6.192.741
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	412	2.445
	I alt afledte finansielle instrumenter	412	2.445
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.843	5.510
	Gæld vedrørende handelsafvikling	53.003	-
	I alt anden gæld	59.846	5.510
	Passiver i alt	7.004.047	6.200.696
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.949	12.414		
Øvrige renteindtægter	2	-		
I alt renteindtægter	1.951	12.414		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	962	671		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	96.553	60.149		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	35	40		
I alt udbytter	97.550	60.860		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-13.759	-10.511		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	425.634	1.104.195		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	90	-91		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	411.965	1.093.593		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.571	-1.692		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	581	982		
I alt handelsomkostninger	-990	-710		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	3.977	190	4.167	
Investeringsforvaltning	22.978	-	22.978	
I alt administrationsomkostninger 2025	26.955	190	27.145	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	3.184	106	3.290	
Investeringsforvaltning	16.605	-	16.605	
I alt administrationsomkostninger 2024	19.789	106	19.895	
	2025	2024		
6 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	99.463	73.146		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-12.068	-7.849		
Kursgevinster og -tab til udlodning	215.294	408.320		
Udlodningsregulering	24.999	113.333		
Udlodning overført fra sidste år	2.782	633		
Minimumsindkomst	330.470	587.583		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-27.145	-19.895		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.157	-5.147		
I alt til rådighed for udlodning	302.168	562.541		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	39,74
Konsumentvarer	16,79
Finans	16,37
Industri	10,60
Sundhedspleje	10,32
Diverse	3,47
Forsyning	2,21
Energi	0,50
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	6.192.741	2.969.490
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-559.760	-183.949
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	2.819	-188
Emissioner i året	897.649	2.489.787
Indløsninger i året	-115.173	-256.378
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	946	3.133
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	297.757	559.760
Overført til udlodning næste år	4.411	2.782
Overført fra resultatopgørelsen	222.399	608.304
I alt investorenes formue	6.943.789	6.192.741
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	42.730	25.550
Emissioner i året	6.916	19.167
Indløsninger i året	-832	-1.987
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	48.814	42.730
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,66	98,62
Øvrige finansielle instrumenter	1,39	1,20
I alt	99,05	99,82
Andre aktiver/Anden gæld	0,95	0,18
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL investerer globalt i aktier. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark inddrager bæredygtighedsbetragtninger. Investeringsbeslutninger i afdelingen inddrager disse, og afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk.

Afdelingen anvender valutakurssikring af positioner denomineret i USD.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061677481

Startdato:
14-12-2021

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change with USD 70% Hedged to DKK Index

Rådgiver:
State Street Global Advisors Europe Limited

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	7,69
Benchmark i pct.	7,34
Merafkast i pct.	0,35

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,69	28,57	21,65	-16,97	1,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	141,86	131,73	102,46	84,23	101,44
Omkostningsprocent	0,47	0,52	0,49	0,45	0,02
Sharpe ratio	0,42	0,43	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	182.060	368.996	206.366	-149.811	8.549
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.300.308	2.070.684	1.023.837	688.264	687.200
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.216	15.719	9.993	8.171	6.774
Tracking Error	0,61	0,66	-	-	-
Active Share	12,87	5,54	20,84	15,86	19,20

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	1.797	415
	Renteudgifter	-1.218	-64
1	Udbytter	34.159	26.186
	I alt renter og udbytter	34.738	26.537
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	140.932	355.799
	Afledte finansielle instrumenter	23.227	-384
	Valutakonti	-2.313	-1.660
	Øvrige aktiver/passiver	-6	10
3	Handelsomkostninger	-303	-656
	I alt kursgevinster og -tab	161.537	353.109
	I alt indtægter	196.275	379.646
4	Administrationsomkostninger	-10.183	-7.899
	Resultat før skat	186.092	371.747
	Skat	-4.032	-2.751
	Årets nettoresultat	182.060	368.996

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.095	23.407
	I alt likvide midler	4.095	23.407
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	10.617	17.902
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.280.656	2.029.532
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	11	-
	I alt kapitalandele	2.291.284	2.047.434
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.617	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	15.617	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	823	900
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.520	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.642	1.111
	I alt andre aktiver	3.985	2.011
	Aktiver i alt	2.314.981	2.072.852
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	2.300.308	2.070.684
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	24	100
	I alt afledte finansielle instrumenter	24	100
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.324	2.068
	Gæld vedrørende handelsafvikling	12.325	-
	I alt anden gæld	14.649	2.068
	Passiver i alt	2.314.981	2.072.852
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

1	Udbytter		2025	2024
	Noterede aktier fra danske selskaber		355	147
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		33.804	26.039
	I alt udbytter		34.159	26.186
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber		-4.499	-2.566
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		145.432	358.368
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		-1	-3
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		140.932	355.799
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-738	-1.025
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		435	369
	I alt handelsomkostninger		-303	-656
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	2.079	91	2.170
	Investeringsforvaltning	8.013	-	8.013
	I alt administrationsomkostninger 2025	10.092	91	10.183
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.674	50	1.724
	Investeringsforvaltning	6.175	-	6.175
	I alt administrationsomkostninger 2024	7.849	50	7.899
5	Kapitalandele		%	
	Regionsfordeling			
	Nordamerika		66,99	
	Europa		16,24	
	Asien		12,34	
	Oceanien		1,50	
	Sydamerika		1,43	
	Øvrige		0,87	
	Afrika		0,63	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.070.684	1.023.837
Emissioner i året	337.488	840.964
Indløsninger i året	-290.438	-164.248
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	514	1.135
Overført fra resultatopgørelsen	182.060	368.996
I alt investorerne formue	2.300.308	2.070.684
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.719	9.993
Emissioner i året	2.674	7.053
Indløsninger i året	-2.177	-1.327
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.216	15.719
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,35	98,67
Øvrige finansielle instrumenter	0,85	1,13
I alt	99,20	99,80
Andre aktiver/Anden gæld	0,80	0,20
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Indeksobligationer Globale

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Indeksobligationer Globale investerer sine midler globalt i indeksobligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale indeksobligationer målt mod afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240687

Startdato:
27-01-2005

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Bloomberg World Govt Infl Linked 1-10Y EUR Hedged

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	2,68
Benchmark i pct.	2,64
Merafkast i pct.	0,04

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,68	-3,40	2,11	-18,66	5,96
Indre værdi pr. andel (i kr.)	86,87	84,61	87,59	85,77	105,45
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,36	0,39	0,47	0,49	0,67
Sharpe ratio	-0,60	-0,45	-0,14	-0,19	0,63
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	241.240	-232.540	118.923	-72.265	4.761
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.950.890	8.672.655	5.716.504	718.582	328.849
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	91.522	102.503	65.268	8.378	3.118

LI Indeksobligationer Globale

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	117.066	81.457
	Renteudgifter	-819	-424
	I alt renter og udbytter	116.247	81.033
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-420.158	78.672
3	Afledte finansielle instrumenter	529.508	-383.463
	Valutakonti	50.168	15.084
	Øvrige aktiver/passiver	-	-3
4	Handelsomkostninger	-3	-3
	I alt kursgevinster og -tab	159.515	-289.713
	I alt indtægter	275.762	-208.680
5	Administrationsomkostninger	-34.522	-23.770
	Resultat før skat	241.240	-232.450
	Skat	-	-90
	Årets nettoresultat	241.240	-232.540
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-297.588	-846.166
6	I alt til rådighed for udlodning	-297.588	-846.166
	Overført til formuen	538.828	613.626
	I alt disponeret	241.240	-232.540

LI Indeksobligationer Globale

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	159.522	136.319
	I alt likvide midler	159.522	136.319
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.775.806	8.588.598
	I alt obligationer	7.775.806	8.588.598
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	56.569	2.382
	I alt afledte finansielle instrumenter	56.569	2.382
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.594	37.156
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.000
	I alt andre aktiver	37.594	39.156
	Aktiver i alt	8.029.491	8.766.455
	PASSIVER		
9,10	Investorernes formue	7.950.890	8.672.655
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12.284	87.655
	I alt afledte finansielle instrumenter	12.284	87.655
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	7.937	6.145
	Lån	58.378	-
	Skyldige renter	2	-
	I alt anden gæld	66.317	6.145
	Passiver i alt	8.029.491	8.766.455
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Indeksobligationer Globale

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	5.951	2.860	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	111.113	78.597	
	Øvrige renteindtægter	2	-	
	I alt renteindtægter	117.066	81.457	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-420.158	78.672	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-420.158	78.672	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	529.508	-383.463	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	529.508	-383.463	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-6	-6	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	3	
	I alt handelsomkostninger	-3	-3	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	2.311	102	2.413
	Investeringsforvaltning	32.109	-	32.109
	I alt administrationsomkostninger 2025	34.420	102	34.522
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.877	133	2.010
	Investeringsforvaltning	21.760	-	21.760
	I alt administrationsomkostninger 2024	23.637	133	23.770
			2025	2024
6	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab		-846.166	-331.009
	Renter og udbytter		116.246	81.034
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-	-140
	Kursgevinster og -tab til udlodning		432.938	-314.572
	Udlodningsregulering		-606	-281.478
	Minimumsindkomst		-297.588	-846.165
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-34.522	-23.771
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		28.617	34.059
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		5.905	-10.288
	I alt til rådighed for udlodning		-297.588	-846.165

LI Indeksobligationer Globale

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
1 - 3,6 år	26,31
3,6 + år	73,69
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 58,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2025	2024
9 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	8.672.655	5.716.504
Emissioner i året	1.137.811	4.005.126
Indløsninger i året	-2.103.418	-820.523
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.602	4.088
Negativ udlodning til overførsel	-297.588	-846.166
Overført fra resultatopgørelsen	538.828	613.626
I alt investorerne formue	7.950.890	8.672.655
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	102.503	65.268
Emissioner i året	13.207	46.816
Indløsninger i året	-24.188	-9.581
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	91.522	102.503
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,90	96,94
Øvrige finansielle instrumenter	2,82	2,55
I alt	98,72	99,49
Andre aktiver/Anden gæld	1,28	0,51
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Emerging Markets

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Emerging Markets investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060570125

Startdato:
29-10-2014

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan GBI-EM Global Diversified ex-China USD

Rådgiver:
Colchester Global Investors Limited

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	9,58
Benchmark i pct.	7,23
Merafkast i pct.	2,35

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	9,58	0,03	16,07	0,23	-1,81
Indre værdi pr. andel (i kr.)	107,94	106,74	108,63	93,59	94,28
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	8,40	1,90	0,00	0,90
Omkostningsprocent	0,85	0,90	0,86	0,79	0,82
Sharpe ratio	0,43	0,00	0,40	0,15	0,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	133.920	-17.469	316.049	-4.008	-87.300
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.449.195	2.269.559	1.462.296	2.524.346	4.587.032
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.690	21.262	13.462	26.973	48.655

LI Obligationer Emerging Markets

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	156.262	126.485
	Renteudgifter	-27	-1
	I alt renter og udbytter	156.235	126.484
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	27.841	-153.117
	Kapitalandele	-32	-
3	Afledte finansielle instrumenter	-26.839	25.575
	Valutakonti	-4.495	-167
	Øvrige aktiver/passiver	-6	27
4	Handelsomkostninger	-80	-22
	I alt kursgevinster og -tab	-3.611	-127.704
	I alt indtægter	152.624	-1.220
5	Administrationsomkostninger	-17.359	-14.803
	Resultat før skat	135.265	-16.023
	Skat	-1.345	-1.446
	Årets nettoresultat	133.920	-17.469
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	178.599
	Overført til udlodning næste år	-	340
6	I alt til rådighed for udlodning	-	178.939
	Overført til formuen	133.920	-196.408
	I alt disponeret	133.920	-17.469

LI Obligationer Emerging Markets

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	34.499	48.294
	I alt likvide midler	34.499	48.294
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.024.263	1.774.626
	Unoterede udenlandske obligationer	335.641	345.952
	I alt obligationer	2.359.904	2.120.578
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.067	21.490
	I alt afledte finansielle instrumenter	17.067	21.490
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	62.629	58.835
	Andre tilgodehavender	47	46
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	43.112
	Aktuelle skatteaktiver	1.037	1.259
	I alt andre aktiver	63.713	103.252
	Aktiver i alt	2.475.183	2.293.614
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	2.449.195	2.269.559
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.558	19.365
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.558	19.365
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.430	4.010
	Aktuelle skatteforpligtelser	-	680
	I alt anden gæld	4.430	4.690
	Passiver i alt	2.475.183	2.293.614
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Emerging Markets

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	850	1.005	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	144.512	116.177	
	Unoterede udenlandske obligationer	10.803	9.155	
	Øvrige renteindtægter	97	148	
	I alt renteindtægter	156.262	126.485	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	37.729	-174.458	
	Unoterede udenlandske obligationer	-9.888	21.341	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	27.841	-153.117	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-26.839	25.575	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-26.839	25.575	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-217	-59	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	137	37	
	I alt handelsomkostninger	-80	-22	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	3.709	57	3.766
	Investeringsforvaltning	13.593	-	13.593
	I alt administrationsomkostninger 2025	17.302	57	17.359
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.600	182	2.782
	Investeringsforvaltning	12.021	-	12.021
	I alt administrationsomkostninger 2024	14.621	182	14.803
			2025	2024
6	Til rådighed for udlodning			
	Renter og udbytter		156.236	126.485
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-2.101	-1.350
	Kursgevinster og -tab til udlodning		-123.743	17.538
	Udlodningsregulering		-13.618	55.859
	Udlodning overført fra sidste år		340	866
	Minimumsindkomst		17.114	199.398
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-17.359	-14.803
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		2.565	-
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-2.320	-5.656
	I alt til rådighed for udlodning		-	178.939

LI Obligationer Emerging Markets

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer	%
Regionsfordeling	
Sydamerika	43,70
Asien	31,97
Afrika	14,11
Europa	10,22
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 6,8 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2025	2024
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.269.559	1.462.296
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-178.599	-25.576
Emissioner i året	833.451	851.863
Indløsninger i året	-610.909	-2.003
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.773	448
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	178.599
Overført til udlodning næste år	-	340
Overført fra resultatopgørelsen	133.920	-196.408
I alt investorenes formue	2.449.195	2.269.559
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.262	13.462
Emissioner i året	7.918	7.819
Indløsninger i året	-6.490	-19
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.690	21.262
	2025	2024
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,94	76,57
Øvrige finansielle instrumenter	16,34	18,77
I alt	97,28	95,34
Andre aktiver/Anden gæld	2,72	4,66
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Emerging Markets Akk. KL investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060570208

Startdato:
29-10-2014

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan GBI-EM Global Diversified ex-China USD

Rådgiver:
Colchester Global Investors Limited

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct.	9,63
Benchmark i pct.	7,23
Merafkast i pct.	2,40

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	9,63	0,24	16,13	0,35	-1,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	145,66	132,86	132,54	114,13	113,73
Omkostningsprocent	0,82	0,88	0,85	0,78	0,81
Sharpe ratio	0,45	0,01	0,41	0,16	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	131.397	-9.757	355.879	9.932	-83.544
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.402.322	2.235.072	1.591.864	2.680.607	4.909.732
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.493	16.823	12.011	23.488	43.172

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	155.225	134.327
	Renteudgifter	-36	-18
	I alt renter og udbytter	155.189	134.309
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	24.646	-155.369
	Kapitalandele	-11	-
3	Afledte finansielle instrumenter	-25.360	24.408
	Valutakonti	-5.010	3.876
	Øvrige aktiver/passiver	-5	27
4	Handelsomkostninger	-102	-32
	I alt kursgevinster og -tab	-5.842	-127.090
	I alt indtægter	149.347	7.219
5	Administrationsomkostninger	-16.729	-15.493
	Resultat før skat	132.618	-8.274
	Skat	-1.221	-1.483
	Årets nettoresultat	131.397	-9.757

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.655	37.949
	I alt likvide midler	26.655	37.949
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.990.240	1.757.873
	Unoterede udenlandske obligationer	331.261	339.582
	I alt obligationer	2.321.501	2.097.455
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.923	32.958
	I alt afledte finansielle instrumenter	17.923	32.958
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	61.657	58.577
	Andre tilgodehavender	24	23
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	38.891
	Aktuelle skatteaktiver	855	1.305
	I alt andre aktiver	62.536	98.796
	Aktiver i alt	2.428.615	2.267.158
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	2.402.322	2.235.072
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.987	27.050
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.987	27.050
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.306	4.189
	Aktuelle skatteforpligtelser	-	847
	I alt anden gæld	4.306	5.036
	Passiver i alt	2.428.615	2.267.158
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	798	1.001	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	143.569	123.425	
	Unoterede udenlandske obligationer	10.747	9.784	
	Øvrige renteindtægter	111	117	
	I alt renteindtægter	155.225	134.327	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	34.590	-178.327	
	Unoterede udenlandske obligationer	-9.944	22.958	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	24.646	-155.369	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-25.360	24.408	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-25.360	24.408	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-248	-67	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	146	35	
	I alt handelsomkostninger	-102	-32	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	3.214	60	3.274
	Investeringsforvaltning	13.455	-	13.455
	I alt administrationsomkostninger 2025	16.669	60	16.729
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.679	61	2.740
	Investeringsforvaltning	12.753	-	12.753
	I alt administrationsomkostninger 2024	15.432	61	15.493
6	Obligationer		%	
	Regionsfordeling			
	Sydamerika		43,50	
	Asien		32,32	
	Afrika		14,09	
	Europa		10,09	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 6,2 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.235.072	1.591.864
Emissioner i året	690.954	657.764
Indløsninger i året	-656.985	-5.008
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.884	209
Overført fra resultatopgørelsen	131.397	-9.757
I alt investorerne formue	2.402.322	2.235.072
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.823	12.011
Emissioner i året	4.817	4.850
Indløsninger i året	-5.147	-38
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.493	16.823
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,07	76,45
Øvrige finansielle instrumenter	16,21	19,03
I alt	97,28	95,48
Andre aktiver/Anden gæld	2,72	4,52
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Europa

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af §157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240414

Startdato:
27-01-2005

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
75% Nordea Callable Mortgage Bond Index + 25% Nordea Government Bond 5Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Jyske Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct.	1,29
Benchmark i pct.	1,63
Merafkast i pct.	-0,34

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,29	5,37	6,21	-18,94	-4,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	85,56	84,47	80,16	75,48	93,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,33	0,33	0,31	0,39	0,42
Sharpe ratio	-0,64	-0,77	-0,77	-0,91	0,41
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.404	122.865	174.303	-330.974	-115.698
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.872.470	2.390.571	3.060.707	3.216.235	2.594.757
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	33.571	28.300	38.181	42.611	27.865

LI Obligationer Europa

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	82.315	75.733
	Renteudgifter	1	-2
	I alt renter og udbytter	82.316	75.731
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-33.257	55.840
	Kapitalandele	-	1
3	Handelsomkostninger	-8	-17
	I alt kursgevinster og -tab	-33.265	55.824
	I alt indtægter	49.051	131.555
4	Administrationsomkostninger	-9.647	-8.690
	Årets nettoresultat	39.404	122.865
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-214.839	-259.722
5	I alt til rådighed for udlodning	-214.839	-259.722
	Overført til formuen	254.243	382.587
	I alt disponeret	39.404	122.865

LI Obligationer Europa

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.624	5.742
	I alt likvide midler	2.624	5.742
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.801.651	2.358.811
	I alt obligationer	2.801.651	2.358.811
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.344	14.690
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	85.972	48.074
	I alt andre aktiver	105.316	62.764
	Aktiver i alt	2.909.591	2.427.317
	 PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	2.872.470	2.390.571
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.143	1.760
	Gæld vedrørende handelsafvikling	34.978	34.986
	I alt anden gæld	37.121	36.746
	Passiver i alt	2.909.591	2.427.317
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Obligationer Europa

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	74	111	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	82.241	75.622	
	I alt renteindtægter	82.315	75.733	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-33.257	55.840	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-33.257	55.840	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-13	-17	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	-	
	I alt handelsomkostninger	-8	-17	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	1.415	37	1.452
	Investeringsforvaltning	8.195	-	8.195
	I alt administrationsomkostninger 2025	9.610	37	9.647
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.370	55	1.425
	Investeringsforvaltning	7.265	-	7.265
	I alt administrationsomkostninger 2024	8.635	55	8.690
		2025	2024	
5	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-259.722	-426.142	
	Renter og udbytter	82.316	75.730	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	14.843	-12.800	
	Udlodningsregulering	-52.276	103.490	
	Minimumsindkomst	-214.839	-259.722	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.647	-8.689	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	9.271	7.631	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	376	1.058	
	I alt til rådighed for udlodning	-214.839	-259.722	
6	Obligationer	%		
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år	0,39		
	1 - 3,6 år	6,30		
	3,6 + år	93,31		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.390.571	3.060.707
Emissioner i året	829.414	725.293
Indløsninger i året	-387.393	-1.520.034
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	474	1.740
Negativ udlodning til overførsel	-214.839	-259.722
Overført fra resultatopgørelsen	254.243	382.587
I alt investorerne formue	2.872.470	2.390.571
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	28.300	38.181
Emissioner i året	9.810	8.787
Indløsninger i året	-4.539	-18.668
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	33.571	28.300
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,08	95,73
Øvrige finansielle instrumenter	0,09	0,23
I alt	95,17	95,96
Andre aktiver/Anden gæld	4,83	4,04
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa Akk. - KL investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623858

Startdato:
08-04-2015

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
75% Nordea Callable Mortgage Bond Index + 25% Nordea Government Bond 5Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Jyske Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	1,34
Benchmark i pct.	1,63
Merafkast i pct.	-0,29

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,34	5,24	5,76	-18,91	-4,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,99	98,68	93,77	88,66	109,33
Omkostningsprocent	0,33	0,35	0,33	0,40	0,44
Sharpe ratio	-0,65	-0,78	-0,78	-0,90	0,44
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.777	75.276	35.074	-117.689	-22.330
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.230.433	1.425.658	597.556	705.690	563.882
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.304	14.448	6.374	7.961	5.158

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	37.619	37.247
	Renteudgifter	-	-11
	I alt renter og udbytter	37.619	37.236
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-13.307	42.631
	Kapitalandele	-	1
3	Handelsomkostninger	-13	-13
	I alt kursgevinster og -tab	-13.320	42.619
	I alt indtægter	24.299	79.855
4	Administrationsomkostninger	-4.522	-4.579
	Årets nettoresultat	19.777	75.276

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.524	2.253
	I alt likvide midler	1.524	2.253
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.210.506	1.405.660
	I alt obligationer	1.210.506	1.405.660
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.122	8.764
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	31.205	25.551
	I alt andre aktiver	39.327	34.315
	Aktiver i alt	1.251.357	1.442.228
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.230.433	1.425.658
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	936	1.020
	Gæld vedrørende handelsafvikling	19.988	15.550
	I alt anden gæld	20.924	16.570
	Passiver i alt	1.251.357	1.442.228
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	36	97	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	37.583	37.150	
	I alt renteindtægter	37.619	37.247	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-13.307	42.631	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-13.307	42.631	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-13	-13	
	I alt handelsomkostninger	-13	-13	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	704	18	722
	Investeringsforvaltning	3.800	-	3.800
	I alt administrationsomkostninger 2025	4.504	18	4.522
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	777	23	800
	Investeringsforvaltning	3.779	-	3.779
	I alt administrationsomkostninger 2024	4.556	23	4.579
5	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		0,33	
	1 - 3,6 år		5,96	
	3,6 + år		93,71	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	1.425.658	597.556
Emissioner i året	81.997	996.136
Indløsninger i året	-297.122	-243.399
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	123	89
Overført fra resultatopgørelsen	19.777	75.276
I alt investoreernes formue	1.230.433	1.425.658
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.448	6.374
Emissioner i året	828	10.625
Indløsninger i året	-2.972	-2.551
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.304	14.448
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,14	96,36
Øvrige finansielle instrumenter	0,12	0,15
I alt	95,26	96,51
Andre aktiver/Anden gæld	4,74	3,49
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Europa Korte

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa Korte investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingens gennemsnitlige korrigerede varighed må maksimalt være 3 år.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til opsparing, hvor lav risiko er et krav for investor.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240760

Startdato:
20-06-2005

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Nordea Government Bond 2Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Nordea Investment Management AB, Denmark

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	2,25
Benchmark i pct.	1,78
Merafkast i pct.	0,47

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,25	4,43	4,04	-5,41	-1,25
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,57	93,47	89,50	86,03	90,95
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,35	0,46	0,35	0,44	0,46
Sharpe ratio	-0,58	-1,01	-1,18	-1,36	-0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	5.023	19.266	8.825	-72.659	-2.863
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	228.735	223.712	210.449	206.010	216.205
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.393	2.393	2.350	2.394	2.377

LI Obligationer Europa Korte

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.000	11.128
	Renteudgifter	-	1
	I alt renter og udbytter	5.000	11.129
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	820	9.899
3	Handelsomkostninger	-6	-2
	I alt kursgevinster og -tab	814	9.897
	I alt indtægter	5.814	21.026
4	Administrationsomkostninger	-791	-1.760
	Årets nettoresultat	5.023	19.266
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-14.458	-20.020
5	I alt til rådighed for udlodning	-14.458	-20.020
	Overført til formuen	19.481	39.286
	I alt disponeret	5.023	19.266

LI Obligationer Europa Korte

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.070	821
	I alt likvide midler	1.070	821
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	222.306	214.309
	I alt obligationer	222.306	214.309
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.511	1.868
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.974	6.942
	I alt andre aktiver	5.485	8.810
	Aktiver i alt	228.861	223.940
	 PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	228.735	223.712
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	126	228
	I alt anden gæld	126	228
	Passiver i alt	228.861	223.940
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Obligationer Europa Korte

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	21	73	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.979	11.055	
	I alt renteindtægter	5.000	11.128	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	820	9.899	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	820	9.899	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-6	-6	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	4	
	I alt handelsomkostninger	-6	-2	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	328	2	330
	Investeringsforvaltning	461	-	461
	I alt administrationsomkostninger 2025	789	2	791
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	733	8	741
	Investeringsforvaltning	1.019	-	1.019
	I alt administrationsomkostninger 2024	1.752	8	1.760
		2025	2024	
5	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-20.020	-29.206	
	Renter og udbytter	4.999	11.129	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	562	7.671	
	Udlodningsregulering	-	-9.614	
	Minimumsindkomst	-14.459	-20.020	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-791	-1.760	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	791	1.040	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-	721	
	I alt til rådighed for udlodning	-14.459	-20.019	
6	Obligationer	%		
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år	44,34		
	1 - 3,6 år	38,56		
	3,6 + år	17,10		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	223.712	210.449
Emissioner i året	-	532.789
Indløsninger i året	-	-539.528
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	736
Negativ udlodning til overførsel	-14.458	-20.020
Overført fra resultatopgørelsen	19.481	39.286
I alt investorerne formue	228.735	223.712
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.393	2.350
Emissioner i året	-	5.912
Indløsninger i året	-	-5.869
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.393	2.393
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,08	95,60
Øvrige finansielle instrumenter	0,47	0,37
I alt	97,55	95,97
Andre aktiver/Anden gæld	2,45	4,03
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Globale High Yield

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i højt forrentede obligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060243947

Startdato:
08-11-2010

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition Hedged

Rådgiver:
LGIM Managers (Europe) Limited

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	5,83
Benchmark i pct.	5,97
Merafkast i pct.	-0,14

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,83	5,90	11,12	-14,55	4,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	115,96	109,57	103,47	93,12	108,97
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,45	0,50	0,66	0,62	0,60
Sharpe ratio	0,05	0,04	0,32	-0,11	0,76
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	184.141	139.209	119.872	-135.889	56.542
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.628.863	3.004.743	1.444.535	977.586	914.477
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	31.293	27.423	13.958	10.498	8.392

LI Obligationer Globale High Yield

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	191.056	134.523
	Renteudgifter	-976	-458
	I alt renter og udbytter	190.080	134.065
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-223.558	191.490
	Kapitalandele	626	-137
3	Afledte finansielle instrumenter	232.405	-165.075
	Valutakonti	64	-9.445
	Øvrige aktiver/passiver	-37	55
4	Handelsomkostninger	-43	-4
	I alt kursgevinster og -tab	9.457	16.884
	I alt indtægter	199.537	150.949
5	Administrationsomkostninger	-15.311	-11.685
	Resultat før skat	184.226	139.264
	Skat	-85	-55
	Årets nettoresultat	184.141	139.209
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	441.228	-
	Overført til udlodning næste år	191	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-36.516
6	I alt til rådighed for udlodning	441.419	-36.516
	Overført til formuen	-257.278	175.725
	I alt disponeret	184.141	139.209

LI Obligationer Globale High Yield

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	75.162	30.763
	I alt likvide midler	75.162	30.763
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.918	4.948
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.489.305	1.227.047
	Unoterede danske obligationer	5.291	-
	Unoterede udenlandske obligationer	2.032.745	1.759.604
	I alt obligationer	3.535.259	2.991.599
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	130
	I alt kapitalandele	-	130
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	52.970	35.409
	I alt afledte finansielle instrumenter	52.970	35.409
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	55.819	47.622
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	7.655
	Aktuelle skatteaktiver	-	85
	I alt andre aktiver	55.819	55.362
	Aktiver i alt	3.719.210	3.113.263
	PASSIVER		
9,10	Investoreernes formue	3.628.863	3.004.743
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.972	89.964
	I alt afledte finansielle instrumenter	7.972	89.964
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.445	3.026
	Lån	53.033	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	24.880	15.530
	Skyldige renter	17	-
	I alt anden gæld	82.375	18.556
	Passiver i alt	3.719.210	3.113.263
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Globale High Yield

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	1.514	1.070	
Noterede obligationer fra danske udstedere	284	107	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.556	46.552	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	33	
Unoterede danske obligationer	26		
Unoterede udenlandske obligationer	120.637	86.760	
Øvrige renteindtægter	39	1	
I alt renteindtægter	191.056	134.523	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	7	164	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-64.069	61.519	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	263	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	780	
Unoterede danske obligationer	-79	-	
Unoterede udenlandske obligationer	-159.417	128.764	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-223.558	191.490	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	232.405	-165.075	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	232.405	-165.075	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-65	-6	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	22	2	
I alt handelsomkostninger	-43	-4	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	1.758	45	1.803
Investeringsforvaltning	13.508	-	13.508
I alt administrationsomkostninger 2025	15.266	45	15.311
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.652	45	1.697
Investeringsforvaltning	9.988	-	9.988
I alt administrationsomkostninger 2024	11.640	45	11.685

LI Obligationer Globale High Yield

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-36.516	-17.930
Renter og udbytter	190.081	134.063
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-138
Kursgevinster og -tab til udlodning	244.541	-147.030
Udlodningsregulering	59.373	-5.481
Minimumsindkomst	457.479	-36.516
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-15.312	-11.683
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	14.872
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-748	-3.189
I alt til rådighed for udlodning	441.419	-36.516

7 Obligationer og kapitalandele	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	12,53
1 - 3,6 år	60,11
3,6 + år	27,36
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handledte obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var 2,4 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 53,0 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2025	2024
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.004.743	1.444.535
Emissioner i året	825.068	1.430.161
Indløsninger i året	-388.349	-13.046
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.260	3.884
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	441.228	-
Overført til udlodning næste år	191	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-36.516
Overført fra resultatopgørelsen	-257.278	175.725
I alt investorenes formue	3.628.863	3.004.743
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	27.423	13.958
Emissioner i året	7.262	13.589
Indløsninger i året	-3.392	-124
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	31.293	27.423

LI Obligationer Globale High Yield

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,30	38,25
Øvrige finansielle instrumenter	57,07	59,46
I alt	96,37	97,71
Andre aktiver/Anden gæld	3,63	2,29
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i højt forrentede obligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240331

Startdato:
01-10-2007

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition Hedged

Rådgiver:
LGIM Managers (Europe) Limited

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	5,84
Benchmark i pct.	5,97
Merafkast i pct.	-0,13

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,84	5,83	11,04	-14,33	4,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	229,66	216,98	205,02	184,63	215,52
Omkostningsprocent	0,45	0,49	0,62	0,62	0,58
Sharpe ratio	0,05	0,02	0,30	-0,13	0,75
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	123.525	100.295	118.759	-170.864	129.551
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.480.106	1.985.109	1.197.821	1.180.575	1.205.445
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.799	9.149	5.842	6.394	5.594

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	129.696	98.484
	Renteudgifter	-638	-409
	I alt renter og udbytter	129.058	98.075
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-140.868	135.072
	Kapitalandele	753	-410
3	Afledte finansielle instrumenter	145.210	-116.705
	Valutakonti	-77	-7.351
	Øvrige aktiver/passiver	-28	30
4	Handelsomkostninger	-34	-14
	I alt kursgevinster og -tab	4.956	10.622
	I alt indtægter	134.014	108.697
5	Administrationsomkostninger	-10.424	-8.361
	Resultat før skat	123.590	100.336
	Skat	-65	-41
	Årets nettoresultat	123.525	100.295

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	55.152	18.843
	I alt likvide midler	55.152	18.843
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.887	4.507
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.012.904	829.861
	Unoterede danske obligationer	2.645	-
	Unoterede udenlandske obligationer	1.388.846	1.141.151
	I alt obligationer	2.411.282	1.975.519
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	391
	I alt kapitalandele	-	391
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	37.576	23.515
	I alt afledte finansielle instrumenter	37.576	23.515
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	38.802	31.476
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	6.121
	Aktuelle skatteaktiver	-	65
	I alt andre aktiver	38.802	37.662
	Aktiver i alt	2.542.812	2.055.930
	PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	2.480.106	1.985.109
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.188	59.866
	I alt afledte finansielle instrumenter	6.188	59.866
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.133	2.102
	Lån	37.776	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.597	8.853
	Skyldige renter	12	-
	I alt anden gæld	56.518	10.955
	Passiver i alt	2.542.812	2.055.930
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	991	729	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	215	100	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	47.323	34.619	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	25	
	Unoterede danske obligationer	13		
	Unoterede udenlandske obligationer	81.147	62.978	
	Øvrige renteindtægter	7	33	
	I alt renteindtægter	129.696	98.484	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-8	172	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-42.412	44.386	
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	2	249	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	645	
	Unoterede danske obligationer	-39	-	
	Unoterede udenlandske obligationer	-98.411	89.620	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-140.868	135.072	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	145.210	-116.705	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	145.210	-116.705	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-60	-21	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	26	7	
	I alt handelsomkostninger	-34	-14	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	1.203	34	1.237
	Investeringsforvaltning	9.187	-	9.187
	I alt administrationsomkostninger 2025	10.390	34	10.424
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.098	34	1.132
	Investeringsforvaltning	7.229	-	7.229
	I alt administrationsomkostninger 2024	8.327	34	8.361

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer og kapitalandele	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	11,97
1 - 3,6 år	60,29
3,6 + år	27,74
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var 2,4 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 37,7 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.985.109	1.197.821
Emissioner i året	808.152	902.501
Indløsninger i året	-440.042	-218.220
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.362	2.712
Overført fra resultatopgørelsen	123.525	100.295
I alt investorerne formue	2.480.106	1.985.109
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.149	5.842
Emissioner i året	3.593	4.367
Indløsninger i året	-1.943	-1.060
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.799	9.149
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,14	39,25
Øvrige finansielle instrumenter	57,20	58,46
I alt	96,34	97,71
Andre aktiver/Anden gæld	3,66	2,29
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Globale Investment Grade

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade investerer globalt i virksomhedsobligationer med hovedvægt på relativt sikre virksomhedsobligationer, såkaldte investment grade obligationer med en kreditrating på BBB- eller bedre. Afdelingen valutakurssikrer sine investeringer udstedt i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060506111

Startdato:
25-09-2013

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global Corporate Climate Transition Hedged DKK

Rådgiver:
Goldman Sachs Asset Management International

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	4,67
Benchmark i pct.	4,31
Merafkast i pct.	0,36

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,67	1,65	7,20	-18,08	-3,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	82,97	79,26	77,98	74,10	92,71
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	1,40	2,20
Omkostningsprocent	0,43	0,50	0,66	1,18	0,88
Sharpe ratio	-0,57	-0,49	-0,08	-0,34	0,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	101.950	18.106	97.607	-38.123	-40.896
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.519.429	1.872.522	2.487.968	172.710	210.872
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.368	23.623	31.904	2.331	2.275

LI Obligationer Globale Investment Grade

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	102.790	90.346
	Renteudgifter	-1.672	-1.342
	I alt renter og udbytter	101.118	89.004
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-127.931	73.742
3	Afledte finansielle instrumenter	106.529	-129.837
	Valutakonti	32.133	-4.691
	Øvrige aktiver/passiver	1	2
4	Handelsomkostninger	-181	-124
	I alt kursgevinster og -tab	10.551	-60.908
	I alt indtægter	111.669	28.096
5	Administrationsomkostninger	-9.719	-9.990
	Årets nettoresultat	101.950	18.106
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-432.862	-527.124
6	I alt til rådighed for udlodning	-432.862	-527.124
	Overført til formuen	534.812	545.230
	I alt disponeret	101.950	18.106

LI Obligationer Globale Investment Grade

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	92.482	142.291
	I alt likvide midler	92.482	142.291
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.008	1.415
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.072.766	1.513.862
	Unoterede danske obligationer	2.787	5.243
	Unoterede udenlandske obligationer	321.681	283.113
	I alt obligationer	2.402.242	1.803.633
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	822	2.737
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.968	45.060
	I alt afledte finansielle instrumenter	14.790	47.797
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.907	23.542
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1	2
	I alt andre aktiver	32.908	23.544
	Aktiver i alt	2.542.422	2.017.265
	PASSIVER		
9,10	Investorernes formue	2.519.429	1.872.522
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.242	8.500
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.436	109.765
	I alt afledte finansielle instrumenter	20.678	118.265
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.315	1.921
	Lån	-	24.557
	I alt anden gæld	2.315	26.478
	Passiver i alt	2.542.422	2.017.265
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Globale Investment Grade

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	3.492	2.901	
Noterede obligationer fra danske udstedere	335	148	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	78.817	70.703	
Unoterede danske obligationer	174	303	
Unoterede udenlandske obligationer	12.511	12.123	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.248	3.683	
Øvrige renteindtægter	1.213	485	
I alt renteindtægter	102.790	90.346	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	-63	228	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-105.000	56.880	
Unoterede danske obligationer	-444	321	
Unoterede udenlandske obligationer	-22.424	16.313	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-127.931	73.742	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	107.779	-117.496	
Noterede afledte finansielle instrumenter	-2.284	-15.279	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.034	2.938	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	106.529	-129.837	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-223	-213	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	42	89	
I alt handelsomkostninger	-181	-124	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	1.354	39	1.393
Investeringsforvaltning	8.326	-	8.326
I alt administrationsomkostninger 2025	9.680	39	9.719
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.942	54	1.996
Investeringsforvaltning	7.994	-	7.994
I alt administrationsomkostninger 2024	9.936	54	9.990

LI Obligationer Globale Investment Grade

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-527.124	-892.302
Renter og udbytter	101.118	89.003
Kursgevinster og -tab til udlodning	118.581	71.730
Udlodningsregulering	-125.436	204.445
Minimumsindkomst	-432.861	-527.124
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.719	-9.990
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	10.621	9.355
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-903	635
I alt til rådighed for udlodning	-432.862	-527.124
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	6,32	
1 - 3,6 år	32,78	
3,6 + år	60,90	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen. Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handledede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 9,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.		
	2025	2024
9 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.872.522	2.487.968
Emissioner i året	818.374	529.740
Indløsninger i året	-275.000	-1.164.569
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.583	1.277
Negativ udlodning til overførsel	-432.862	-527.124
Overført fra resultatopgørelsen	534.812	545.230
I alt investorerne formue	2.519.429	1.872.522
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.623	31.904
Emissioner i året	10.162	6.681
Indløsninger i året	-3.417	-14.962
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30.368	23.623
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,23	70,61
Øvrige finansielle instrumenter	17,40	27,08
I alt	98,63	97,69
Andre aktiver/Anden gæld	1,37	2,31
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade Akk.-KL investerer globalt i virksomhedsobligationer med hovedvægt på relativt sikre virksomhedsobligationer, såkaldte investment grade obligationer med en kreditrating på BBB- eller bedre. Afdelingen valutakurssikrer sine investeringer udstedt i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060506384

Startdato:
25-09-2013

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global Corporate Climate Transition Hedged DKK

Rådgiver:
Goldman Sachs Asset Management International

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	4,74
Benchmark i pct.	4,31
Merafkast i pct.	0,43

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,74	1,67	7,41	-18,03	-3,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	121,28	115,80	113,90	106,04	129,37
Omkostningsprocent	0,43	0,48	0,64	1,07	0,85
Sharpe ratio	-0,56	-0,48	-0,06	-0,33	0,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	108.764	12.788	98.426	-46.779	-45.386
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.670.056	1.966.838	2.402.112	207.770	294.557
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.014	16.985	21.090	1.959	2.277

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	107.855	87.994
	Renteudgifter	-1.722	-1.239
	I alt renter og udbytter	106.133	86.755
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-137.003	72.223
3	Afledte finansielle instrumenter	115.475	-132.339
	Valutakonti	34.523	-4.503
	Øvrige aktiver/passiver	-6	-1
4	Handelsomkostninger	-181	-126
	I alt kursgevinster og -tab	12.808	-64.746
	I alt indtægter	118.941	22.009
5	Administrationsomkostninger	-10.177	-9.221
	Årets nettoresultat	108.764	12.788

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	97.610	136.271
	I alt likvide midler	97.610	136.271
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.577	2.830
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.203.959	1.603.129
	Unoterede danske obligationer	1.284	3.670
	Unoterede udenlandske obligationer	334.194	289.551
	I alt obligationer	2.546.014	1.899.180
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	951	2.841
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	14.867	38.102
	I alt afledte finansielle instrumenter	15.818	40.943
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	34.953	25.477
	Andre tilgodehavender	-	9
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1	-
	I alt andre aktiver	34.954	25.486
	Aktiver i alt	2.694.396	2.101.880
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	2.670.056	1.966.838
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.454	8.811
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	16.435	104.560
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.889	113.371
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.451	1.939
	Lån	-	19.732
	I alt anden gæld	2.451	21.671
	Passiver i alt	2.694.396	2.101.880
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	3.654	2.771	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	408	147	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	83.035	68.863	
	Unoterede danske obligationer	105	299	
	Unoterede udenlandske obligationer	13.029	12.018	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.531	3.432	
	Øvrige renteindtægter	1.093	464	
	I alt renteindtægter	107.855	87.994	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-198	231	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-113.283	55.677	
	Unoterede danske obligationer	-314	313	
	Unoterede udenlandske obligationer	-23.208	16.002	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-137.003	72.223	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	114.876	-119.742	
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-417	-15.561	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.016	2.964	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	115.475	-132.339	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-226	-209	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	45	83	
	I alt handelsomkostninger	-181	-126	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	1.371	41	1.412
	Investeringsforvaltning	8.765	-	8.765
	I alt administrationsomkostninger 2025	10.136	41	10.177
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.444	53	1.497
	Investeringsforvaltning	7.724	-	7.724
	I alt administrationsomkostninger 2024	9.168	53	9.221

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	6,74
1 - 3,6 år	32,85
3,6 + år	60,41
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 9,2 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2025	2024
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.966.838	2.402.112
Emissioner i året	882.736	503.794
Indløsninger i året	-290.030	-952.932
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.748	1.076
Overført fra resultatopgørelsen	108.764	12.788
I alt investorenes formue	2.670.056	1.966.838
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.985	21.090
Emissioner i året	7.492	4.340
Indløsninger i året	-2.463	-8.445
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.014	16.985
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,54	72,31
Øvrige finansielle instrumenter	17,08	25,58
I alt	98,62	97,89
Andre aktiver/Anden gæld	1,38	2,11
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer USA KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer USA KL investerer primært sine midler i amerikanske statsobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiell virksomhed. Valutakursrisikoen afdækkes til danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060759751

Startdato:
21-11-2016

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	5,20
Benchmark i pct.	5,43
Merafkast i pct.	-0,23

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,20	-3,01	0,37	-16,68	-3,91
Indre værdi pr. andel (i kr.)	82,85	78,76	81,20	80,90	97,10
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,52	0,51	0,36	0,41	0,45
Sharpe ratio	-0,81	-0,69	-0,39	-0,40	0,29
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.264	-67.273	-4.234	-843.844	-214.559
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	218.738	943.482	1.006.757	2.569.109	5.557.707
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.641	11.980	12.399	31.755	57.239

LI Obligationer USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	12.063	20.240
	Renteudgifter	-24	-23
	I alt renter og udbytter	12.039	20.217
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-14.965	9.089
3	Afledte finansielle instrumenter	20.232	-91.055
	Valutakonti	-520	-2.842
	I alt kursgevinster og -tab	4.747	-84.808
	I alt indtægter	16.786	-64.591
5	Administrationsomkostninger	-1.522	-2.682
	Årets nettoresultat	15.264	-67.273
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-63.662	-444.060
6	I alt til rådighed for udlodning	-63.662	-444.060
	Overført til formuen	78.926	376.787
	I alt disponeret	15.264	-67.273

LI Obligationer USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.444	19.582
	I alt likvide midler	5.444	19.582
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	208.641	932.831
	I alt obligationer	208.641	932.831
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.528	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.528	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.356	8.978
	I alt andre aktiver	2.356	8.978
	Aktiver i alt	218.969	961.391
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	218.738	943.482
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	17.039
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	17.039
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	231	870
	I alt anden gæld	231	870
	Passiver i alt	218.969	961.391
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	323	603	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11.740	19.637	
	I alt renteindtægter	12.063	20.240	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-14.965	9.089	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-14.965	9.089	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	20.232	-91.055	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	20.232	-91.055	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-2	-	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	-	
	I alt handelsomkostninger	-	-	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	600	4	604
	Investeringsforvaltning	918	-	918
	I alt administrationsomkostninger 2025	1.518	4	1.522
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	895	22	917
	Investeringsforvaltning	1.765	-	1.765
	I alt administrationsomkostninger 2024	2.660	22	2.682
		2025	2024	
6	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-444.060	-286.615	
	Renter og udbytter	12.039	20.217	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	22.495	-153.592	
	Udlodningsregulering	345.864	-24.071	
	Minimumsindkomst	-63.662	-444.061	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.522	-2.681	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.198	5.259	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	324	-2.578	
	I alt til rådighed for udlodning	-63.662	-444.061	

LI Obligationer USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	96,36
Europa	3,64
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	943.482	1.006.757
Emissioner i året	2.998	796.233
Indløsninger i året	-743.758	-793.549
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	752	1.314
Negativ udlodning til overførsel	-63.662	-444.060
Overført fra resultatopgørelsen	78.926	376.787
I alt investorerne formue	218.738	943.482
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.980	12.399
Emissioner i året	38	9.576
Indløsninger i året	-9.377	-9.995
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.641	11.980
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,18	95,25
Øvrige finansielle instrumenter	3,64	3,74
I alt	98,82	98,99
Andre aktiver/Anden gæld	1,18	1,01
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer High Yield Europa KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i højt forrentede obligationer udstedt i europæiske valutaer. Afdelingen kan for en begrænset andel investere i amerikanske højt forrentede obligationer eller i europæiske investment grade obligationer.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for europæiske high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060771962

Startdato:
26-01-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Euro CU HY Climate Transition Hedged to DKK

Rådgiver:
Janus Henderson Investors UK Limited

Evaluering

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast

Afkast i pct	4,40
Benchmark i pct.	5,03
Merafkast i pct.	-0,63

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,40	9,84	10,54	-13,76	2,70
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,68	103,27	94,02	85,05	105,04
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,40	4,90	0,00	0,00	6,40
Omkostningsprocent	0,67	0,64	0,65	0,66	0,63
Sharpe ratio	0,12	0,11	0,35	0,00	1,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	95.288	271.787	251.179	-425.430	85.478
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.323.439	2.720.527	2.853.152	2.885.495	2.471.981
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.627	26.344	30.347	33.928	23.534

LI Obligationer High Yield Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	127.133	155.015
	Renteudgifter	-37	-57
	I alt renter og udbytter	127.096	154.958
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-32.056	170.975
	Kapitalandele	-	-576
3	Afledte finansielle instrumenter	17.158	-35.155
	Valutakonti	-1.509	106
	Øvrige aktiver/passiver	16	26
4	Handelsomkostninger	-109	-70
	I alt kursgevinster og -tab	-16.500	135.306
	I alt indtægter	110.596	290.264
5	Administrationsomkostninger	-15.308	-18.460
	Resultat før skat	95.288	271.804
	Skat	-	-17
	Årets nettoresultat	95.288	271.787
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	190.068	129.085
	Overført til udlodning næste år	2.002	852
6	I alt til rådighed for udlodning	192.070	129.937
	Overført til formuen	-96.782	141.850
	I alt disponeret	95.288	271.787

LI Obligationer High Yield Europa KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	142.667	63.160
	I alt likvide midler	142.667	63.160
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.010.977	2.538.802
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	4.261
	Unoterede udenlandske obligationer	139.543	77.206
	I alt obligationer	2.150.520	2.620.269
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	648	2.491
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.113	1.126
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.761	3.617
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35.035	43.036
	I alt andre aktiver	35.035	43.036
	Aktiver i alt	2.329.983	2.730.082
	PASSIVER		
9,10	Investorernes formue	2.323.439	2.720.527
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.160	3.716
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.710	1.674
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.870	5.390
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.674	4.165
	I alt anden gæld	3.674	4.165
	Passiver i alt	2.329.983	2.730.082
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	2.178	3.197	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	199	201	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	121.184	147.424	
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	21	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	66	13	
	Unoterede udenlandske obligationer	3.912	4.393	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-406	-234	
	I alt renteindtægter	127.133	155.015	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	440	255	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-21.909	165.248	
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	142	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-1.056	32	
	Unoterede udenlandske obligationer	-9.531	5.298	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-32.056	170.975	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	22.641	-36.289	
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-2.429	1.450	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-3.054	-316	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	17.158	-35.155	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-120	-81	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	11	
	I alt handelsomkostninger	-109	-70	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	1.373	33	1.406
	Investeringsforvaltning	13.902	-	13.902
	I alt administrationsomkostninger 2025	15.275	33	15.308
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.301	58	1.359
	Investeringsforvaltning	17.101	-	17.101
	I alt administrationsomkostninger 2024	18.402	58	18.460

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-64.624
Renter og udbytter	127.093	154.956
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-17
Kursgevinster og -tab til udlodning	82.505	71.420
Udlodningsregulering	-3.219	-15.258
Udlodning overført fra sidste år	852	-
Minimumsindkomst	207.231	146.477
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-15.307	-18.459
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	146	1.919
I alt til rådighed for udlodning	192.070	129.937
7 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
BBB	3,78	
BB	45,06	
B	26,07	
<CCC	25,09	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen. Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
Ved udgangen af 2025 var 0,4 mio. kr. af obligationsbeholdningen modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.		
	2025	2024
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.720.527	2.853.152
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-129.085	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	19.116	-
Emissioner i året	106.786	299.273
Indløsninger i året	-490.288	-706.853
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.095	3.168
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	190.068	129.085
Overført til udlodning næste år	2.002	852
Overført fra resultatopgørelsen	-96.782	141.850
I alt investorenes formue	2.323.439	2.720.527
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	26.344	30.347
Emissioner i året	1.088	3.125
Indløsninger i året	-4.805	-7.128
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.627	26.344

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,14	92,90
Øvrige finansielle instrumenter	12,20	5,38
I alt	98,34	98,28
Andre aktiver/Anden gæld	1,66	1,72
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer High Yield USA KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i amerikanske højt forrentede obligationer. Afdelingen kan for en begrænset andel investere i amerikanske investment grade obligationer, herunder statsobligationer. Afdelingen søger fuldt at valutakurssikre investeringerne.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for amerikanske high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060764918

Startdato:
26-01-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE US HY Climate Transition Hedged to DKK

Rådgiver:
Nomura Corporate Research & Asset Management Inc.

Evaluering

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast

Afkast i pct	5,69
Benchmark i pct.	6,37
Merafkast i pct.	-0,68

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,69	4,89	10,41	-13,83	5,78
Indre værdi pr. andel (i kr.)	108,85	102,99	98,19	88,93	103,20
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,70	0,71	0,70	0,74	0,73
Sharpe ratio	0,06	0,07	0,22	-0,15	0,44
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	180.406	195.674	290.822	-308.578	112.154
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.763.727	3.686.517	3.878.467	2.965.026	1.892.843
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.388	35.794	39.500	33.342	18.340

LI Obligationer High Yield USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	205.552	253.848
	Renteudgifter	-	1
	Udbytter	-	21
	I alt renter og udbytter	205.552	253.870
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-285.628	290.970
	Kapitalandele	-1.735	-1.094
3	Afledte finansielle instrumenter	325.052	-331.009
	Valutakonti	-39.749	10.806
	Øvrige aktiver/passiver	-24	-1
4	Handelsomkostninger	-67	-53
	I alt kursgevinster og -tab	-2.151	-30.381
	I alt indtægter	203.401	223.489
5	Administrationsomkostninger	-22.871	-27.511
	Resultat før skat	180.530	195.978
	Skat	-124	-304
	Årets nettoresultat	180.406	195.674
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	187.879	-
	Overført til udlodning næste år	194	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-286.009
6	I alt til rådighed for udlodning	188.073	-286.009
	Overført til formuen	-7.667	481.683
	I alt disponeret	180.406	195.674

LI Obligationer High Yield USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	86.912	22.449
	I alt likvide midler	86.912	22.449
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	384.170	665.718
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	568
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	889	49
	Unoterede danske obligationer	7.936	-
	Unoterede udenlandske obligationer	2.239.767	2.993.396
	I alt obligationer	2.632.762	3.659.731
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	543
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.821	6.478
	I alt kapitalandele	5.821	7.021
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.577	2.625
	I alt afledte finansielle instrumenter	17.577	2.625
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	45.535	62.841
	I alt andre aktiver	45.535	62.841
	Aktiver i alt	2.788.607	3.754.667
	PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	2.763.727	3.686.517
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.946	61.766
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.946	61.766
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.457	6.384
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.477	-
	I alt anden gæld	20.934	6.384
	Passiver i alt	2.788.607	3.754.667
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer High Yield USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	3.120	2.815	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	32.651	47.814	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	1	-4	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	33	-97	
Unoterede danske obligationer	35		
Unoterede udenlandske obligationer	169.712	203.320	
I alt renteindtægter	205.552	253.848	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-42.460	49.553	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-4	2.435	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-74	-9	
Unoterede danske obligationer	105	-	
Unoterede udenlandske obligationer	-243.195	238.991	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-285.628	290.970	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	325.679	-331.150	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-627	141	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	325.052	-331.009	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-92	-76	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	25	23	
I alt handelsomkostninger	-67	-53	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	1.215	35	1.250
Investeringsforvaltning	21.621	-	21.621
I alt administrationsomkostninger 2025	22.836	35	22.871
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.299	74	1.373
Investeringsforvaltning	26.138	-	26.138
I alt administrationsomkostninger 2024	27.437	74	27.511

LI Obligationer High Yield USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-286.009	-256.716
Renter og udbytter	205.551	253.868
Ikke refunderbare udbytteskatter	-124	-304
Kursgevinster og -tab til udlodning	295.141	-288.058
Udlodningsregulering	-7.692	5.201
Minimumsindkomst	206.867	-286.009
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-22.871	-27.510
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	25.435
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4.078	2.075
I alt til rådighed for udlodning	188.074	-286.009
7 Obligationer og kapitalandele	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	15,29	
1 - 3,6 år	54,87	
3,6 + år	29,84	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen. Under posten "Unoterede udenlandske obligationer" indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.		
	2025	2024
8 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	3.686.517	3.878.467
Emissioner i året	1.992	299.655
Indløsninger i året	-1.107.645	-688.450
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.457	1.171
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	187.879	-
Overført til udlodning næste år	194	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-286.009
Overført fra resultatopgørelsen	-7.667	481.683
I alt investorernes formue	2.763.727	3.686.517
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	35.794	39.500
Emissioner i året	18	3.059
Indløsninger i året	-10.424	-6.765
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.388	35.794
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	13,66	17,44
Øvrige finansielle instrumenter	83,98	80,75
I alt	97,64	98,19
Andre aktiver/Anden gæld	2,36	1,81
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Taktisk Allokering - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061686987

Startdato:
31-03-2022

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Intet benchmark

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct 8,02

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022
Årets afkast i procent	8,02	12,71	13,89	-9,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	125,96	116,61	103,46	90,84
Omkostningsprocent	0,06	0,06	0,10	0,06
Sharpe ratio	0,42	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	101.006	146.626	145.419	-52.014
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.373.490	1.296.486	1.156.368	1.054.950
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.905	11.118	11.176	11.613

LI Taktisk Allokering - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.331	3.029
	Renteudgifter	-3	-51
	Udbytter	18.833	-
	I alt renter og udbytter	22.161	2.978
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-986	6.440
	Kapitalandele	56.046	49.319
	Afledte finansielle instrumenter	24.911	88.659
	Valutakonti	-213	238
	Handelsomkostninger	-172	-316
	I alt kursgevinster og -tab	79.586	144.340
	I alt indtægter	101.747	147.318
3	Administrationsomkostninger	-741	-692
	Årets nettoresultat	101.006	146.626

LI Taktisk Allokering - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	43.383	7.127
	I alt likvide midler	43.383	7.127
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	63.481	226.252
	I alt obligationer	63.481	226.252
4	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.244.211	1.044.527
	I alt kapitalandele	1.244.211	1.044.527
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	349	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	349	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	543	2.677
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	18.000	25.000
	Aktuelle skatteaktiver	3.601	1.426
	I alt andre aktiver	22.144	29.103
	Aktiver i alt	1.373.568	1.307.009
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.373.490	1.296.486
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	10.451
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	10.451
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	78	72
	I alt anden gæld	78	72
	Passiver i alt	1.373.568	1.307.009
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 116 under fællesnoter.</i>		

LI Taktisk Allokering - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 113 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	631	889		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.700	2.129		
Øvrige renteindtægter	-	11		
I alt renteindtægter	3.331	3.029		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-987	6.440		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-986	6.440		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	721	20	741	
I alt administrationsomkostninger 2025	721	20	741	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	673	19	692	
I alt administrationsomkostninger 2024	673	19	692	
4 Obligationer og kapitalandele		%		
Aktivfordeling				
Obligationer		63,44		
Aktier		36,56		
		100,00		
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				
5 Afledte Finansielle Instrumenter				
Ved udgangen af 2025 var 2,6 mio. kr. af obligationsbeholdningen modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.				

LI Taktisk Allokering - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.296.486	1.156.368
Emissioner i året	1.998	8.985
Indløsninger i året	-26.044	-15.527
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	44	34
Overført fra resultatopgørelsen	101.006	146.626
I alt investorerne formue	1.373.490	1.296.486
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.118	11.176
Emissioner i året	16	87
Indløsninger i året	-229	-145
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.905	11.118
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,64	17,97
Øvrige finansielle instrumenter	93,74	79,82
I alt	98,38	97,79
Andre aktiver/Anden gæld	1,62	2,21
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, kontantindestående i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

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.

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Udlodning

I udloddende afdelinger udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Foreningens noter

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

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på balancedagen 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 unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

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

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

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

Modtagne obligationer, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indgår som en del af obligationsbeholdningen indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Andre aktiver

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

Den foreståede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerne formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Foreningens noter

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Sharpe ratio

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

Tracking Error

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

Active Share

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

Foreningens noter

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

Foreningen indgår aftaler om afdækning af positioner gennem afledte finansielle instrumenter, der kan omfatte valutakontrakter, futures og andre kontrakter, herunder andre terminkontrakter end valutakontrakter, swaps og tegningsrettigheder. Sikkerhedsstillelsen gives i medfør af ISDA eller lignende aftaler og dækker fuldt ud positionen. Der er indgået aftaler med følgende modparter/udstedere:

- Bank of New York Mellon Corp/The
- Bank of New York Mellon/London
- BNP Paribas SA
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Chicago Board of trade
- Citibank NA/London
- Chicago Mercantile Exchange
- Constellation Software Inc/Canada
- Deutsche Bank AG/London
- Eurex
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank PLC
- ICE Clearnet
- JP Morgan Securities PLC
- JPMorgan Chase Bank/London
- Jyske Bank A/S
- Merrill Lynch Int., London
- Montreal Exchange
- Morgan Stanley & Co International PLC
- Nykredit Bank AS
- Royal Bank of Canada/London
- Sydney Futures Exchange
- Standard Chartered Bank
- State Street Bank & Trust Co/London
- TPC Group Inc
- UBS AG London branch
- Unimicron Technology Corp
- Westpac Banking Corp
- YTL Corp Bhd

Pr. 31. december 2025 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
LI Aktier Globale Indeks	Futures	USD	1	-	412	1	-
	Sum		1	-	412	1	-
	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
		MYR	10	-	-	10	-
		TWD	-	9	-	-	-
	Sum		10	9	-	10	-
	Total		11	9	412	11	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	Valutakontrakter	CAD	-22.817	69	1	6.472	11.464
		DKK	2.474.987	36.967	1.259	5.259.294	2.784.307
		EUR	-356.024	3	144	54.855	102.557
		GBP	-29.464	196	-	3.869	7.353
		USD	-2.066.682	340	4.783	362.989	683.641
	Sum		-	37.575	6.187	5.687.479	3.589.322
	Total		-	37.575	6.187	5.687.479	3.589.322
LI Indeksobligationer Globale	Valutakontrakter	DKK	149.294	-	11	149.294	-
		EUR	6.508.246	56.569	12.274	889.093	20.000
		GBP	-2.077.412	-	-	-	244.000
		USD	-4.580.129	-	-	-	710.000
	Sum		-	56.569	12.285	1.038.387	974.000
	Total		-	56.569	12.285	1.038.387	974.000
LI Obligationer Globale High Yield	Valutakontrakter	CAD	-33.273	101	2	9.089	16.365
		DKK	3.621.006	52.112	1.816	7.531.066	3.910.060
		EUR	-522.134	4	209	77.097	147.055
		GBP	-43.167	283	-	5.423	10.525
		USD	-3.022.432	472	5.945	509.813	978.901
	Sum		-	52.972	7.972	8.132.488	5.062.906
	Total		-	52.972	7.972	8.132.488	5.062.906

Foreningens noter

LI Obligationer Globale Investment Grade

Futures	AUD	8.500	29	-	8.500	-
	CAD	7.800	-	478	7.800	-
	EUR	16.500	257	267	2.500	14.000
	USD	57.100	536	4.497	34.800	22.300
Sum		89.900	822	5.242	53.600	36.300
Valutakontrakter	DKK	2.512.166	-	7.710	2.519.479	7.313
	EUR	-671.592	122	5	3.298	93.227
	GBP	-122.983	-	-	-	14.513
	USD	-1.717.591	103	6.317	129.477	403.088
Sum		-	225	14.032	2.652.254	518.141
Andre instrumenter	EUR	-	5.384	42	22.975	235
	GBP	690	8	19	690	690
	USD	-	8.351	1.343	104.841	16.114
Sum		690	13.743	1.404	128.506	17.039
Total		90.590	14.790	20.678	2.834.360	571.480

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Futures	AUD	9.200	31	-	9.200	-
	CAD	7.700	-	472	7.700	-
	EUR	13.200	388	309	4.000	9.200
	USD	52.700	532	4.673	34.900	17.800
Sum		82.800	951	5.454	55.800	27.000
Valutakontrakter	DKK	2.667.456	58	8.179	2.690.000	22.544
	EUR	-707.171	125	1	3.179	97.872
	GBP	-128.573	-	-	-	15.173
	USD	-1.831.712	170	6.571	138.210	429.949
Sum		-	353	14.751	2.831.389	565.538
Andre instrumenter	EUR	-	5.661	52	24.186	287
	GBP	2.500	43	219	2.500	2.500
	USD	-	8.812	1.413	110.822	16.958
Sum		2.500	14.516	1.684	137.508	19.745
Total		85.300	15.820	21.889	3.024.697	612.283

LI Obligationer Emerging Markets

Valutakontrakter	BRL	-4.573	-	-	-	3.796
	CLP	32.472	1.461	-	4.727.267	-
	COP	-124.740	-	-	-	72.176.067
	HUF	64.894	1.278	-	4.069.798	724.658
	IDR	73.394	-	226	189.658.192	-
	INR	5.276	8	-	74.355	-
	KRW	129.662	548	1.581	28.819.793	-
	MXN	-86.908	3.598	-	319.800	565.212
	PEN	-80.041	-	-	-	42.019
	PHP	26.457	130	-	244.917	-
	PLN	-22.760	-	-	-	12.890
	THB	35.479	651	-	176.350	-
	TRY	59.474	1.883	-	553.542	126.070
	USD	1.071	977	19.752	109.445	110.216
	ZAR	-109.157	6.533	-	376.448	669.439
Sum		-	17.067	21.559	229.129.907	74.430.367
Total		-	17.067	21.559	229.129.907	74.430.367

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Valutakontrakter	BRL	-9.156	-	850	94.571	100.896
	CLP	33.058	1.054	-	4.776.697	-
	COP	-117.442	-	-	-	67.953.278
	HUF	62.316	1.585	-	3.976.395	746.233
	IDR	71.694	-	34	187.593.203	1.854.436
	INR	4.818	7	-	67.899	-
	KRW	125.591	550	1.554	28.447.061	552.941
	MXN	-76.969	3.609	-	342.202	559.366
	PEN	-76.827	-	-	-	40.332
	PHP	26.228	129	-	242.800	-
	PLN	-22.477	-	-	-	12.730
	THB	35.214	646	-	175.031	-
	TRY	59.065	1.864	-	547.912	123.676
	USD	-8.894	1.844	19.549	125.750	128.313
	ZAR	-106.219	6.637	-	384.811	669.638
Sum		-	17.925	21.987	226.774.332	72.741.839
Total		-	17.925	21.987	226.774.332	72.741.839

LI Obligationer USA KL

Valutakontrakter	DKK	216.577	2.528	-	216.577	-
	USD	-216.577	-	-	-	33.700
Sum		-	2.528	-	216.577	33.700
Total		-	2.528	-	216.577	33.700

Foreningens noter

LI Obligationer High Yield Europa KL

Futures	EUR	37.300	-	990	37.300	-
	GBP	3.400	-	171	-	3.400
	USD	17.800	648	-	-	17.800
Sum		58.500	648	1.161	37.300	21.200
Valutakontrakter	DKK	502.038	149	1.709	543.494	41.456
	GBP	-295.521	139	-	4.811	39.586
	USD	-206.518	2	-	79	32.577
Sum		-	290	1.709	548.384	113.619
Andre instrumenter	EUR	-	823	-	810	2.300
Sum		-	823	-	810	2.300
Total		58.500	1.761	2.870	586.494	137.119

LI Obligationer High Yield USA KL

Valutakontrakter	DKK	2.743.167	17.339	1	3.345.167	602.000
	EUR	-4.644	-	-	-	622
	USD	-2.738.523	4	3.946	94.108	522.921
Sum		-	17.343	3.947	3.439.275	1.125.543
Andre instrumenter	USD	2	234	-	2	-
Sum		2	234	-	2	-
Total		2	17.577	3.947	3.439.277	1.125.543

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Futures	USD	-	-	24	-	-
Sum		-	-	24	-	-
Valutakontrakter	DKK	-1.824	-	-	-	1.824
	PLN	310	-	-	175	-
	QAR	1.514	2	-	868	-
Sum		-	2	-	1.043	1.824
Andre instrumenter	TWD	-	5	-	-	-
Sum		-	5	-	-	-
Total		-	7	24	1.043	1.824

LI Taktisk Allokering - KL

Futures	USD	8	349	-	8	-
Sum		8	349	-	8	-
Total		8	349	-	8	-

Pr. 31. december 2024 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
LI Aktier Globale Indeks							
	Futures	KRW	32.000	-	1.763	32.000	-
		USD	-	-	681	-	-
	Sum		32.000	-	2.444	32.000	-
	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		32.000	-	2.444	32.000	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL							
	Valutakontrakter	CAD	-20.895	180	3	4.121	8.269
		DKK	1.965.514	280	59.708	4.013.542	2.048.029
		EUR	-271.493	1	128	36.567	72.997
		GBP	-25.592	16	24	3.151	6.019
		USD	-1.647.533	23.039	4	243.034	477.301
	Sum		-	23.516	59.867	4.300.415	2.612.615
	Total		-	23.516	59.867	4.300.415	2.612.615
LI Indeksobligationer Globale							
	Valutakontrakter	EUR	7.105.915	2.382	87.655	949.992	-
		GBP	-2.480.017	-	-	-	275.400
		USD	-4.625.899	-	-	-	652.000
	Sum		-	2.382	87.655	949.992	927.400
	Total		-	2.382	87.655	949.992	927.400
LI Obligationer Globale High Yield							
	Valutakontrakter	CAD	-31.747	274	4	6.264	12.573
		DKK	2.976.446	429	89.711	6.070.478	3.094.032
		EUR	-412.890	1	202	55.348	110.750
		GBP	-38.984	23	40	4.766	9.131
		USD	-2.492.826	34.682	7	367.000	721.399
	Sum		-	35.409	89.964	6.503.856	3.947.885
	Total		-	35.409	89.964	6.503.856	3.947.885

Foreningens noter

LI Obligationer Globale Investment Grade

Futures	AUD	3.700	-	16	3.700	-
	CAD	5.300	584	-	5.300	-
	EUR	2.800	-	1.024	2.800	-
	USD	40.900	2.154	7.459	22.100	18.800
	Sum	52.700	2.738	8.499	33.900	18.800
Valutakontrakter	DKK	1.868.696	-	99.957	2.108.741	240.045
	EUR	-391.759	-	5.183	19.454	71.995
	GBP	-73.181	-	-	-	8.094
	USD	-1.403.757	30.486	-	122.326	327.776
Sum		-	30.486	105.140	2.250.521	647.910
Andre instrumenter	EUR	-	699	261	3.991	2.441
	GBP	830	20	211	830	830
	USD	-	13.855	4.153	101.297	25.283
Sum		830	14.574	4.625	106.118	28.554
Total		53.530	47.798	118.264	2.390.539	695.264

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Futures	AUD	3.500	-	15	3.500	-
	CAD	5.700	628	-	5.700	-
	EUR	4.100	90	1.110	3.400	700
	GBP	200	-	36	200	-
	USD	40.600	2.124	7.649	22.500	18.100
Sum		54.100	2.842	8.810	35.300	18.800
Valutakontrakter	DKK	1.964.221	-	97.518	2.067.021	102.801
	EUR	-412.866	-	3.871	14.940	70.308
	GBP	-75.465	-	-	-	8.346
	USD	-1.475.889	24.484	-	100.990	316.780
Sum		-	24.484	101.389	2.182.951	498.235
Andre instrumenter	EUR	-	646	265	4.105	2.371
	GBP	2.790	360	245	2.790	2.790
	USD	-	12.612	2.662	94.498	16.206
Sum		2.790	13.618	3.172	101.393	21.367
Total		56.890	40.944	113.371	2.319.644	538.402

LI Obligationer Emerging Markets

Valutakontrakter	BRL	-82.997	-	4.349	67.699	138.158
	CLP	23.962	-	863	3.323.509	-
	COP	-52.322	-	351	15.626.861	48.162.806
	HUF	57.768	-	929	3.191.602	-
	IDR	-116.505	-	285	72.309.484	334.051.129
	INR	9.722	-	95	115.946	-
	KRW	91.992	-	5.959	18.407.658	16.258
	MXN	-79.290	-	3.102	407.721	632.597
	PEN	-33.257	-	17	1.931	19.417
	PHP	27.104	138	41	573.469	341.115
	PLN	65.991	-	413	38.251	-
	THB	51.095	94	99	247.363	-
	TRY	130.354	1.454	-	666.445	-
	USD	-13.133	19.804	674	113.644	116.579
	ZAR	-80.484	-	2.189	97.466	301.925
	Sum	-	21.490	19.366	115.189.049	383.779.984
	Total	-	21.490	19.366	115.189.049	383.779.984

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Valutakontrakter	BRL	-83.472	-	344	11.109	80.247
	CLP	22.873	-	650	3.164.626	-
	COP	-53.138	-	102	5.843.643	38.949.059
	HUF	54.257	-	1.931	3.135.684	156.379
	IDR	-122.707	-	498	114.671.688	392.141.257
	INR	9.062	-	90	108.056	-
	KRW	90.198	-	6.103	18.026.984	-
	MXN	-73.302	-	1.845	216.360	425.110
	PEN	-33.486	-	10	719	18.363
	PHP	24.601	133	186	393.873	183.551
	PLN	63.856	-	389	37.039	-
	THB	50.016	100	34	242.564	-
	TRY	130.734	1.493	-	668.761	-
	USD	2.169	31.232	557	122.637	123.007
	ZAR	-81.662	-	14.311	620.224	824.821
	Sum	-	32.958	27.050	147.263.967	432.901.794
	Total	-	32.958	27.050	147.263.967	432.901.794

LI Obligationer USA KL

Valutakontrakter	DKK	960.192	-	17.039	960.192	-
	USD	-960.192	-	-	-	136.000
Sum		-	-	17.039	960.192	136.000
Total		-	-	17.039	960.192	136.000

Foreningens noter

LI Obligationer High Yield Europa KL

Futures	EUR	51.500	762	3.716	49.400	2.100
	GBP	7.000	1.458	-	-	7.000
	USD	7.200	271	-	-	7.200
Sum		65.700	2.491	3.716	49.400	16.300
Valutakontrakter	DKK	559.436	1.106	1.670	569.558	10.121
	GBP	-450.899	13	4	1.041	50.980
	USD	-108.537	7	-	106	15.428
Sum		-	1.126	1.674	570.705	76.529
Total		65.700	3.617	5.390	620.105	92.829

LI Obligationer High Yield USA KL

Valutakontrakter	DKK	3.694.057	-	61.766	3.841.420	147.363
	USD	-3.694.057	2.196	-	20.779	542.288
Sum		-	2.196	61.766	3.862.199	689.651
Andre instrumenter	USD	2	429	-	2	-
Sum		2	429	-	2	-
Total		2	2.625	61.766	3.862.201	689.651

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Futures	KRW	11.500	-	77	11.500	-
	USD	-	-	23	-	-
Sum		11.500	-	100	11.500	-
Total		11.500	-	100	11.500	-

LI Taktisk Allokering - KL

Futures	USD	12	-	10.451	12	-
Sum		12	-	10.451	12	-
Total		12	-	10.451	12	-

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent					
LI Aktier Danmark Indeks	5,41	-1,94	8,31	-12,07	17,55
LI Aktier Globale Indeks	7,66	32,69	26,96	-17,80	31,33
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	7,69	28,57	21,65	-16,97	1,44
LI Indeksobligationer Globale	2,68	-3,40	2,11	-18,66	5,96
LI Obligationer Emerging Markets	9,58	0,03	16,07	0,23	-1,81
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	9,63	0,24	16,13	0,35	-1,75
LI Obligationer Europa	1,29	5,37	6,21	-18,94	-4,75
LI Obligationer Europa Akk. - KL	1,34	5,24	5,76	-18,91	-4,47
LI Obligationer Europa Korte	2,25	4,43	4,04	-5,41	-1,25
LI Obligationer Globale High Yield	5,83	5,90	11,12	-14,55	4,13
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5,84	5,83	11,04	-14,33	4,19
LI Obligationer Globale Investment Grade	4,67	1,65	7,20	-18,08	-3,17
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	4,74	1,67	7,41	-18,03	-3,05
LI Obligationer USA KL	5,20	-3,01	0,37	-16,68	-3,91
LI Obligationer High Yield Europa KL	4,40	9,84	10,54	-13,76	2,70
LI Obligationer High Yield USA KL	5,69	4,89	10,41	-13,83	5,78
LI Taktisk Allokering - KL	8,02	12,71	13,89	-9,16	-
Indre værdi pr. andel					
LI Aktier Danmark Indeks	64,34	64,48	70,62	68,55	105,77
LI Aktier Globale Indeks	142,25	144,93	116,23	97,09	123,48
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	141,86	131,73	102,46	84,23	101,44
LI Indeksobligationer Globale	86,87	84,61	87,59	85,77	105,45
LI Obligationer Emerging Markets	107,94	106,74	108,63	93,59	94,28
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	145,66	132,86	132,54	114,13	113,73
LI Obligationer Europa	85,56	84,47	80,16	75,48	93,12
LI Obligationer Europa Akk. - KL	99,99	98,68	93,77	88,66	109,33
LI Obligationer Europa Korte	95,57	93,47	89,50	86,03	90,95
LI Obligationer Globale High Yield	115,96	109,57	103,47	93,12	108,97
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	229,66	216,98	205,02	184,63	215,52
LI Obligationer Globale Investment Grade	82,97	79,26	77,98	74,10	92,71
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	121,28	115,80	113,90	106,04	129,37
LI Obligationer USA KL	82,85	78,76	81,20	80,90	97,10
LI Obligationer High Yield Europa KL	102,68	103,27	94,02	85,05	105,04
LI Obligationer High Yield USA KL	108,85	102,99	98,19	88,93	103,20
LI Taktisk Allokering - KL	125,96	116,61	103,46	90,84	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	1,70	3,40	4,90	3,40	25,60
LI Aktier Globale Indeks	6,10	13,10	7,20	5,80	5,10
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	0,00	0,00	0,00	0,00	-
LI Obligationer Emerging Markets	-	8,40	1,90	-	0,90
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer Globale High Yield	14,10	0,00	0,00	0,00	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00	0,00	0,00	1,40	2,20
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer High Yield Europa KL	8,40	4,90	0,00	0,00	6,40
LI Obligationer High Yield USA KL	7,40	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Omkostningsprocent					
LI Aktier Danmark Indeks	0,40	0,36	0,32	0,33	0,36
LI Aktier Globale Indeks	0,44	0,46	0,45	0,35	0,28
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,47	0,52	0,49	0,45	0,02
LI Indeksobligationer Globale	0,36	0,39	0,47	0,49	0,67
LI Obligationer Emerging Markets	0,85	0,90	0,86	0,79	0,82
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,82	0,88	0,85	0,78	0,81
LI Obligationer Europa	0,33	0,33	0,31	0,39	0,42
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,33	0,35	0,33	0,40	0,44
LI Obligationer Europa Korte	0,35	0,46	0,35	0,44	0,46
LI Obligationer Globale High Yield	0,45	0,50	0,66	0,62	0,60
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,45	0,49	0,62	0,62	0,58
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,43	0,50	0,66	1,18	0,88
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,43	0,48	0,64	1,07	0,85
LI Obligationer USA KL	0,52	0,51	0,36	0,41	0,45
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,67	0,64	0,65	0,66	0,63
LI Obligationer High Yield USA KL	0,70	0,71	0,70	0,74	0,73
LI Taktisk Allokering - KL	0,06	0,06	0,10	0,06	-
Sharpe ratio					
LI Aktier Danmark Indeks	0,07	0,31	0,56	0,40	0,79
LI Aktier Globale Indeks	0,81	0,61	0,64	0,39	0,80
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,42	0,43	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	-0,60	-0,45	-0,14	-0,19	0,63
LI Obligationer Emerging Markets	0,43	0,00	0,40	0,15	0,21
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,45	0,01	0,41	0,16	0,22
LI Obligationer Europa	-0,64	-0,77	-0,77	-0,91	0,41
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-0,65	-0,78	-0,78	-0,90	0,44
LI Obligationer Europa Korte	-0,58	-1,01	-1,18	-1,36	-0,22
LI Obligationer Globale High Yield	0,05	0,04	0,32	-0,11	0,76
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,05	0,02	0,30	-0,13	0,75
LI Obligationer Globale Investment Grade	-0,57	-0,49	-0,08	-0,34	0,61
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-0,56	-0,48	-0,06	-0,33	0,62
LI Obligationer USA KL	-0,81	-0,69	-0,39	-0,40	0,29
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,12	0,11	0,35	0,00	1,05
LI Obligationer High Yield USA KL	0,06	0,07	0,22	-0,15	0,44
LI Taktisk Allokering - KL	0,42	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	16.941	-6.399	23.020	-40.328	163.040
LI Aktier Globale Indeks	524.567	1.170.846	675.105	-529.267	619.453
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	182.060	368.996	206.366	-149.811	8.549
LI Indeksobligationer Globale	241.240	-232.540	118.923	-72.265	4.761
LI Obligationer Emerging Markets	133.920	-17.469	316.049	-4.008	-87.300
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	131.397	-9.757	355.879	9.932	-83.544
LI Obligationer Europa	39.404	122.865	174.303	-330.974	-115.698
LI Obligationer Europa Akk. - KL	19.777	75.276	35.074	-117.689	-22.330
LI Obligationer Europa Korte	5.023	19.266	8.825	-72.659	-2.863
LI Obligationer Globale High Yield	184.141	139.209	119.872	-135.889	56.542
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	123.525	100.295	118.759	-170.864	129.551
LI Obligationer Globale Investment Grade	101.950	18.106	97.607	-38.123	-40.896
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	108.764	12.788	98.426	-46.779	-45.386
LI Obligationer USA KL	15.264	-67.273	-4.234	-843.844	-214.559
LI Obligationer High Yield Europa KL	95.288	271.787	251.179	-425.430	85.478
LI Obligationer High Yield USA KL	180.406	195.674	290.822	-308.578	112.154
LI Taktisk Allokering - KL	101.006	146.626	145.419	-52.014	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	326.413	307.716	297.698	286.910	332.017
LI Aktier Globale Indeks	6.943.789	6.192.741	2.969.490	1.967.585	2.917.070
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	2.300.308	2.070.684	1.023.837	688.264	687.200
LI Indeksobligationer Globale	7.950.890	8.672.655	5.716.504	718.582	328.849
LI Obligationer Emerging Markets	2.449.195	2.269.559	1.462.296	2.524.346	4.587.032
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	2.402.322	2.235.072	1.591.864	2.680.607	4.909.732
LI Obligationer Europa	2.872.470	2.390.571	3.060.707	3.216.235	2.594.757
LI Obligationer Europa Akk. - KL	1.230.433	1.425.658	597.556	705.690	563.882
LI Obligationer Europa Korte	228.735	223.712	210.449	206.010	216.205
LI Obligationer Globale High Yield	3.628.863	3.004.743	1.444.535	977.586	914.477
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	2.480.106	1.985.109	1.197.821	1.180.575	1.205.445
LI Obligationer Globale Investment Grade	2.519.429	1.872.522	2.487.968	172.710	210.872
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	2.670.056	1.966.838	2.402.112	207.770	294.557
LI Obligationer USA KL	218.738	943.482	1.006.757	2.569.109	5.557.707
LI Obligationer High Yield Europa KL	2.323.439	2.720.527	2.853.152	2.885.495	2.471.981
LI Obligationer High Yield USA KL	2.763.727	3.686.517	3.878.467	2.965.026	1.892.843
LI Taktisk Allokering - KL	1.373.490	1.296.486	1.156.368	1.054.950	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
LI Aktier Danmark Indeks	5.073	4.772	4.216	4.185	3.139
LI Aktier Globale Indeks	48.814	42.730	25.550	20.266	23.624
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	16.216	15.719	9.993	8.171	6.774
LI Indeksobligationer Globale	91.522	102.503	65.268	8.378	3.118
LI Obligationer Emerging Markets	22.690	21.262	13.462	26.973	48.655
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	16.493	16.823	12.011	23.488	43.172
LI Obligationer Europa	33.571	28.300	38.181	42.611	27.865
LI Obligationer Europa Akk. - KL	12.304	14.448	6.374	7.961	5.158
LI Obligationer Europa Korte	2.393	2.393	2.350	2.394	2.377
LI Obligationer Globale High Yield	31.293	27.423	13.958	10.498	8.392
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	10.799	9.149	5.842	6.394	5.594
LI Obligationer Globale Investment Grade	30.368	23.623	31.904	2.331	2.275
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	22.014	16.985	21.090	1.959	2.277
LI Obligationer USA KL	2.641	11.980	12.399	31.755	57.239
LI Obligationer High Yield Europa KL	22.627	26.344	30.347	33.928	23.534
LI Obligationer High Yield USA KL	25.388	35.794	39.500	33.342	18.340
LI Taktisk Allokering - KL	10.905	11.118	11.176	11.613	-
Tracking Error					
LI Aktier Danmark Indeks	0,72	1,14	0,37	1,37	1,80
LI Aktier Globale Indeks	0,51	0,87	0,17	0,19	0,21
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,61	0,66	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield Europa KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield USA KL	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Active Share					
LI Aktier Danmark Indeks	3,63	1,69	0,22	0,37	0,13
LI Aktier Globale Indeks	11,82	5,47	4,24	5,37	12,30
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	12,87	5,54	20,84	15,86	19,20
LI Indeksobligationer Globale	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield Europa KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield USA KL	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: LI Aktier Globale
Indeks

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300GLI18M2S6IRF92

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	☐ 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 ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	☐ 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.

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev delvist overholdt. Et aktivt brud blev registreret i afdelingen, da forvalteren i forbindelse med en corporate action fik tilbudt aktier i Longfor Group Holdings. Imellem at forvalter fik tilbuddet og sagde ja til disse aktier kom selskabet på eksklusionslisten. Da forvalter så modtog aktierne, var de tvunget til at sælge ud af disse aktier. Afdelingen led udelukkende et mindre tab i forbindelse med dette brud. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	40,9 %	99,15%
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,4 %	99,16%
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	99,17%
2025-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 1 pct. indtægter fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra distribution eller salg af tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af navnlicenser brugt til tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af produkter og tjenester, der er nødvendige for produktionen af tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas fra tjæresand, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas i Arktis, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer.	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	99,17%
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18035,34 tCO ₂ e	99,81%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	144,15 tCO ₂ e/€M investeret	99,81%
2025-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21,71 tCO ₂ e/€M investeret	99,81%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	37,7 %	92,64%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	24,5 %	99,36%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	31,4 %	99,39%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,2 %	92,65%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,8 %	99,19%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,4 %	99,51%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	92,67%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	99,45%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	99,51%
2024-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2023-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2022-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 1 pct.
indtægter fra
udvinding af termisk
kul, hvis klimaplaner
ikke vurderes at være
i overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 1 pct.
indtægter fra
udvinding af termisk
kul, hvis klimaplaner
ikke vurderes at være
i overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 1 pct.
indtægter fra
udvinding af termisk
kul, hvis klimaplaner
ikke vurderes at være
i overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra
distribution eller salg
af tobaksvarer

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra
distribution eller salg
af tobaksvarer

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra
distribution eller salg
af tobaksvarer

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
navnelicenser brugt til
tobaksvarer

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
navnelicenser brugt til
tobaksvarer

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
navnelicenser brugt til
tobaksvarer

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
produkter og
tjenester, der er
nødvendige for
produktionen af
tobaksvarer

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
produkter og
tjenester, der er
nødvendige for
produktionen af
tobaksvarer

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
produkter og
tjenester, der er
nødvendige for
produktionen af
tobaksvarer

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas i Arktis, hvis
klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas i Arktis, hvis
klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31 Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas i Arktis, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen 0,0 %

2024-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 0,0 %

2023-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 0,0 %

2022-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 0,0 %

2024-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

2023-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

2022-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	92,64%
2023-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	99,45%
2022-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	99,59%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10047,26 tCO ₂ e	99,57%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	7446,59 tCO ₂ e	99,90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5218,06 tCO ₂ e	100,00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	122,40 tCO ₂ e/€M investeret	99,57%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	155,31 tCO ₂ e/€M investeret	99,90%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	150,50 tCO ₂ e/€M investeret	99,80%
2024-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15,17 tCO ₂ e/€M investeret	99,57%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	17,76 tCO ₂ e/€M investeret	99,90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19,72 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Ja, delvist. Produktet tog hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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



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

Ja, delvist. Produktet tog hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.

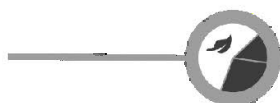
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,15%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,03%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,80%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,48%	US
2025-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,32%	US
2025-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,00%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,83%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,49%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,46%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,46%	TW
2025-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,17%	US
2025-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,92%	US
2025-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,69%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.	2025-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,69%	US
	2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,68%	US
	2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,98%	US
	2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,14%	US
	2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,80%	US
	2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,29%	US
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,29%	US
	2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,53%	US
	2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,38%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,32%	US
	2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,20%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,15%	US
	2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	US
	2024-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,75%	US
	2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,69%	DK
	2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,66%	US
	2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,65%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,22%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,01%	US
	2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,94%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,48%	US
	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,55%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,23%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,10%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,06%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,91%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,91%	US
	2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,82%	US
	2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,80%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.	2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	US
	2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,66%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,11%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,42%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,32%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,20%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,90%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,18%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,99%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,96%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,92%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,88%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,74%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,73%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,72%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,68%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,3%.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,3%
#2 Andre	0,7%

Aktivallokering

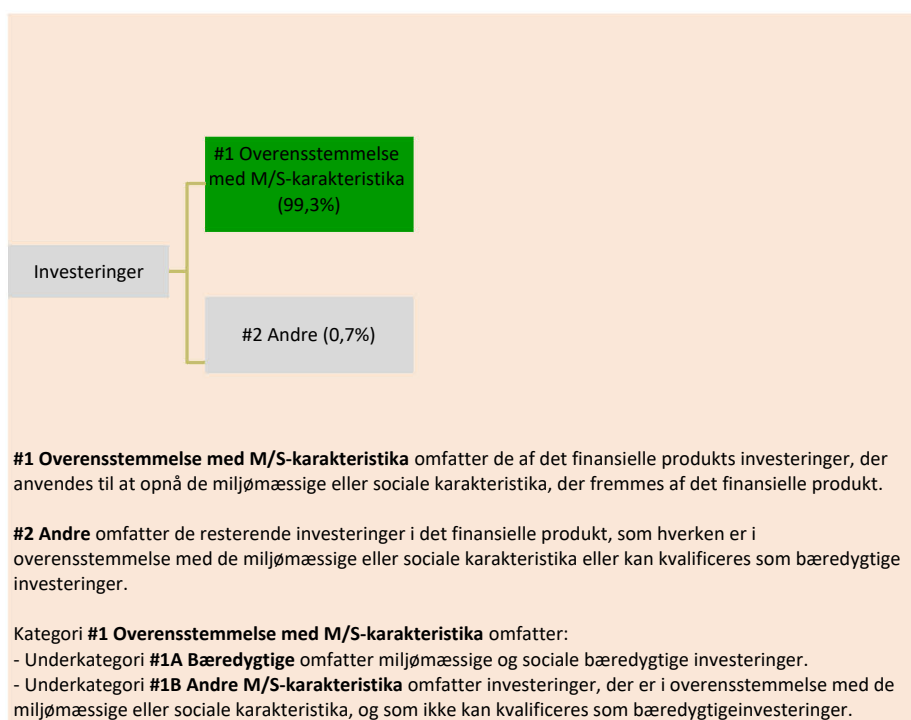
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de

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

Omstillingsaktiviteter

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	21,36%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,50%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,04%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7,71%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	7,21%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,57%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,85%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,71%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,09%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,42%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,42%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,09%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,66%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,29%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,95%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,86%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,84%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,76%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,74%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,63%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,58%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,48%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,47%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,43%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,42%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,35%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,34%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,29%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0,29%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,26%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,23%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,23%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,22%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,21%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,19%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,18%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,16%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,14%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,14%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,13%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,13%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,12%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,11%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,08%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,08%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,08%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,08%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,07%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,06%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,06%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,04%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,04%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,03%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,03%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,01%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19,98%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,06%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,82%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,93%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,83%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,67%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,41%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,39%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,01%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0,95%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,70%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,70%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,56%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,47%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,43%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0,37%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0,33%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,29%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,26%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,23%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,22%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,20%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,19%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,14%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,14%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,14%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,13%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,12%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,12%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,11%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,10%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,08%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,07%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,07%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,06%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,05%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,04%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,03%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,02%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19,60%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4,92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4,90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,15%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,97%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,40%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,10%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,81%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,47%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,29%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	1,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,98%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,82%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,76%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,51%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,50%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurer tjenester	0,48%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,37%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,35%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,33%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,29%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,25%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,23%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,20%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,20%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,20%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,16%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,14%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,14%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,13%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,13%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0,12%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,10%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,10%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,08%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,07%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,07%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,07%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,03%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,02%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16,21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,76%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,55%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,06%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,79%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,88%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3,32%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,96%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,65%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,20%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,41%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,07%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,89%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,89%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,74%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,53%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,45%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,44%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,38%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,29%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,27%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,26%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,24%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,22%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,20%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,17%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,12%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,11%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,10%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,10%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,09%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,09%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,08%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,07%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,05%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,05%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,04%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,02%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,00%

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

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



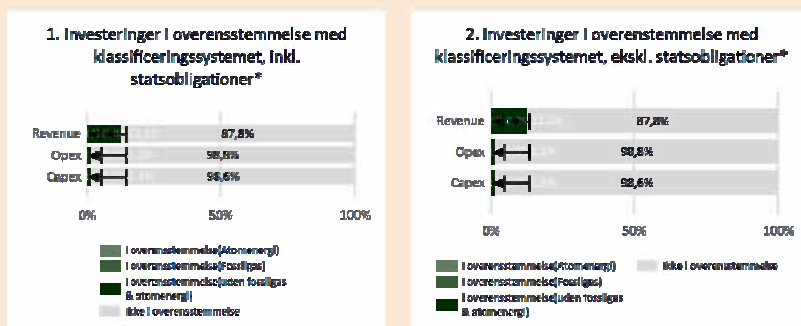
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomien kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

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

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,7%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 12,2%
- 2024: 12,8%
- 2023: 12,3%
- 2022: 8,7%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.



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

Der har i årets løb kun været mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.



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?

Produktet havde MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.71 tCO ₂ e/€M investeret	99,81%	8,17%	19.70 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%	7,57%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.17 tCO ₂ e/€M investeret	99,57%	15,75%	19.37 tCO ₂ e/€M investeret	99,49%	9,93%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	17.76 tCO ₂ e/€M investeret	99,90%	10,50%	20.83 tCO ₂ e/€M investeret	99,53%	11,09%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.72 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	13,88%	22.45 tCO ₂ e/€M investeret	99,92%	14,67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.71 tCO ₂ e/€M investeret	99,81%	8,17%	45.91 tCO ₂ e/€M investeret	99,52%	8,11%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.17 tCO ₂ e/€M investeret	99,57%	15,75%	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99,31%	12,32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	17.76 tCO ₂ e/€M investeret	99,90%	10,50%	59.54 tCO ₂ e/€M investeret	99,42%	12,15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.72 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	13,88%	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	99,74%	14,83%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: LI Aktier Globale
Indeks Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300FYY7Q8Q85MPA36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	☐ 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 ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	☐ 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.

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev delvist overholdt. Et aktivt brud blev registreret i afdelingen, da forvalteren i forbindelse med en corporate action fik tilbudt aktier i Longfor Group Holdings. Imellem at forvalter fik tilbuddet og sagde ja til disse aktier kom selskabet på eksklusionslisten. Da forvalter så modtog aktierne, var de tvunget til at sælge ud af disse aktier. Afdelingen led udelukkende et mindre tab i forbindelse med dette brud. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	40,5 %	98,97%
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,5 %	98,99%
2025-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	99,00%
2025-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 1 pct. indtægter fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra distribution eller salg af tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af navnlicenser brugt til tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af produkter og tjenester, der er nødvendige for produktionen af tobaksvarer	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas fra tjæresand, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas i Arktis, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer.	0,0 %	
2025-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	99,00%
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5866,00 tCO ₂ e	99,82%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	136,12 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%
2025-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,44 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	37,0 %	98,50%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	22,1 %	98,68%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	32,0 %	98,33%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7,0 %	98,51%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	10,3 %	98,33%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	10,2 %	98,53%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	98,59%
2023-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	98,80%
2022-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	98,53%
2024-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2023-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	
2022-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Andel af investeringer med mere end 1 pct. indtægter fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %
2023-12-31	Andel af investeringer med mere end 1 pct. indtægter fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %
2022-12-31	Andel af investeringer med mere end 1 pct. indtægter fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen	0,0 %
2024-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra distribution eller salg af tobaksvarer	0,0 %
2023-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra distribution eller salg af tobaksvarer	0,0 %
2022-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra distribution eller salg af tobaksvarer	0,0 %
2024-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af navnelicenser brugt til tobaksvarer	0,0 %
2023-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af navnelicenser brugt til tobaksvarer	0,0 %
2022-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af navnelicenser brugt til tobaksvarer	0,0 %
2024-12-31	Andel af investeringer med mere end 10 pct. indtægter fra salg af produkter og tjenester, der er nødvendige for produktionen af tobaksvarer	0,0 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
produkter og
tjenester, der er
nødvendige for
produktionen af
tobaksvarer

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 10 pct.
indtægter fra salg af
produkter og
tjenester, der er
nødvendige for
produktionen af
tobaksvarer

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2022-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas fra tjæresand,
hvis klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2024-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas i Arktis, hvis
klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

2023-12-31 Andel af investeringer 0,0 %
med mere end 5 pct.
indtægter fra
udvinding af olie og
gas i Arktis, hvis
klimaplaner ikke
vurderes at være i
overensstemmelse
med
temperaturmålet i
Paris-aftalen

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31 Andel af investeringer med mere end 5 pct. indtægter fra udvinding af olie og gas i Arktis, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med temperaturmålet i Paris-aftalen 0,0 %

2024-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 0,0 %

2023-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 0,0 %

2022-12-31 Andel af investeringer, der er aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål 1,3 %

2024-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

2023-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

2022-12-31 Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af tobaksvarer. 0,0 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	98,52%
2023-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 %	98,80%
2022-12-31	Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,1 %	98,54%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4094,68 tCO ₂ e	99,44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3104,58 tCO ₂ e	99,74%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1390,76 tCO ₂ e	99,62%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	144,66 tCO ₂ e/€M	99,44%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	195,88 tCO ₂ e/€M	99,74%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	256,84 tCO ₂ e/€M	99,41%
2024-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0,0 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18,46 tCO ₂ e/€M investeret	99,44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,70 tCO ₂ e/€M investeret	99,74%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15,03 tCO ₂ e/€M investeret	99,62%

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Ja, delvist. Produktet tog hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Ja, delvist. Produktet tog hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,17%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,10%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,70%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,48%	US
2025-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,33%	US
2025-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,00%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,88%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,56%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,48%	TW
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,41%	US
2025-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,18%	US
2025-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,95%	US
2025-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,73%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.	2025-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,73%	US
	2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	US
	2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,02%	US
	2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,96%	US
	2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,20%	US
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,45%	US
	2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,06%	US
	2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,97%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,54%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,49%	US
	2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,25%	US
	2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,23%	US
	2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,90%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US
	2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,74%	US
	2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,64%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,63%	US
	2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,12%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,23%	US
	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,90%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,00%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,53%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,47%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,36%	US
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	US
	2023-12-31	Enbridge Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0,93%	CA
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,90%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1/1/2025 til 31/12/2025 samt tidligere perioder til sammenligning.	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,89%	US
	2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,88%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,81%	US
	2023-12-31	Schlumberger NV	RÅSTOFINDVINDING	0,80%	US
	2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,73%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,22%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,98%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,19%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,71%	US
	2022-12-31	Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	1,50%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,14%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,04%	US
	2022-12-31	Pioneer Natural Resources Co	RÅSTOFINDVINDING	0,97%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,97%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,95%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,93%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,90%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,75%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,1%.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,1%
#2 Andre	0,9%

Aktivallokering

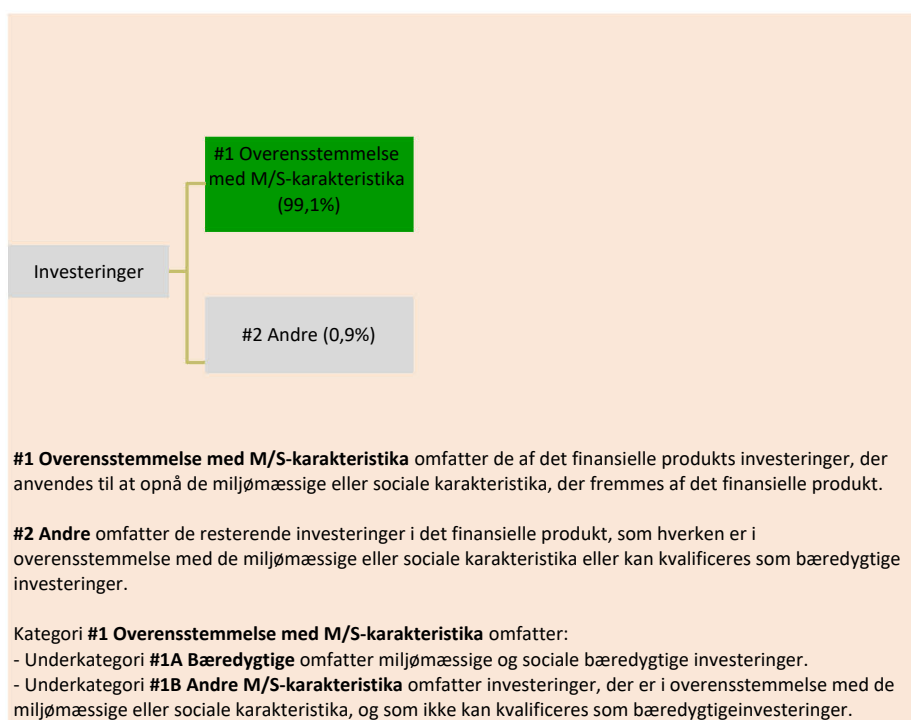
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter

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

Omstillingsaktiviteter

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	21,49%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,47%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7,88%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,82%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	7,18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,73%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,14%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,87%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,09%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,32%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,20%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,29%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,94%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,87%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,83%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,78%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,76%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,76%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,64%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,47%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,42%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,42%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,41%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,38%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,35%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,34%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,30%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,29%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,29%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurer tjenester	0,28%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,26%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,23%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,22%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,19%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,18%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,18%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,16%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,16%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,15%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,14%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,10%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,10%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,09%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,09%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,09%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,07%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,07%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,07%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,06%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,06%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,06%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,05%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,04%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,03%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,02%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,29%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,51%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8,40%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,12%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	7,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,76%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,91%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,33%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,16%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,86%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,59%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,54%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,85%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,79%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,74%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,70%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,68%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,56%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0,45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,40%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,39%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,38%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,34%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,31%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,29%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,28%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,26%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,19%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,15%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,15%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,10%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,10%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,08%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,07%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,07%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,06%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,04%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,04%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,03%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,03%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,98%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,30%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,80%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,04%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,98%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,13%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,00%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,99%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,98%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,85%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,13%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,94%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,86%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,52%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,52%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,47%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,44%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0,40%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrations-service, kontorservice og anden forretningsservice	0,39%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,39%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,39%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,36%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,35%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,27%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,27%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,25%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,25%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,17%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,15%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,15%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,14%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,12%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,05%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,05%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,05%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,03%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,03%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,03%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,03%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,48%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4,50%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,25%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3,26%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,18%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,03%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,03%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,91%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,85%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,62%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,28%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,19%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,72%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,55%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,51%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,48%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,42%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,37%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,36%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,34%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,31%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,27%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,19%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,19%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,16%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,15%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,09%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,08%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurer-tjenester	0,05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,03%

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

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



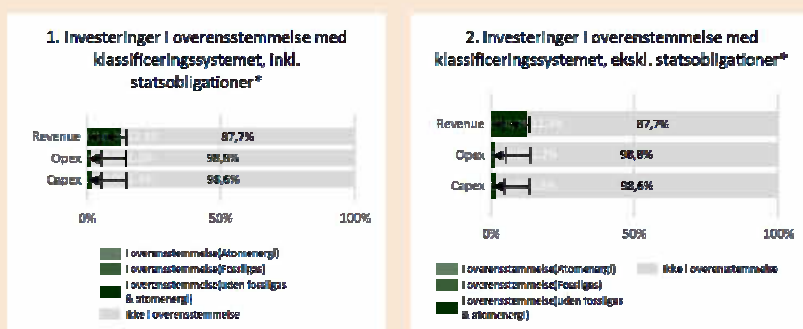
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomien kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: ☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft
- X Nej ☒

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,7%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 12,3%
- 2024: 9,4%
- 2023: 6,1%
- 2022: 4,9%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.



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

Der har i årets løb kun været mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.



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?

Produktet havde MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.44 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%	8,50%	19.70 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%	7,57%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18.46 tCO ₂ e/€M investeret	99,44%	11,16%	19.37 tCO ₂ e/€M investeret	99,49%	9,93%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.70 tCO ₂ e/€M investeret	99,74%	12,19%	16.76 tCO ₂ e/€M investeret	99,60%	10,47%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.03 tCO ₂ e/€M investeret	99,62%	12,99%	15.25 tCO ₂ e/€M investeret	99,72%	12,03%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.44 tCO ₂ e/€M investeret	99,82%	8,50%	45.91 tCO ₂ e/€M investeret	99,52%	8,11%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18.46 tCO ₂ e/€M investeret	99,44%	11,16%	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99,31%	12,32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.70 tCO ₂ e/€M investeret	99,74%	12,19%	47.16 tCO ₂ e/€M investeret	99,47%	11,51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.03 tCO ₂ e/€M investeret	99,62%	12,99%	42.69 tCO ₂ e/€M investeret	99,71%	13,57%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Produktnavn:
LI Obligationer Europa

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300123YVQZLBCSC42

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en 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.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

Ledelsesmæssige forhold

Afdelingen integrerede oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen.

Vurdering af god ledelsespraksis blev varetaget gennem normbaserede vurderinger, hvor udstedere, der ikke efterlevede FNs Global Compact, OECD's Retningslinjer for Multinationale virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv, blev identificeret. Desuden blev god ledelsespraksis vurderet som led i investeringsprocessen for at afdække om de udstedere, som afdelingen var investeret i, havde væsentlige mangler i relation til ledelsesstruktur, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.

Der konstateredes i rapporteringsåret ingen udstedere, der ikke levede op til ovenstående normer eller udstedere, der vurderedes som havende væsentlige mangler i relation til ledelsesstruktur, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til sammenligningsgrundlaget. I 2024 overgik afdelingen til at opgøre CO2e-udledning ved anvendelse af rapporterede data fra realkredit-udstedere. Metodeskiftet resulterede i en højere CO2e-værdi for afdelingen. Afdelingen opjusterede samtidig forholdsmæssigt CO2e-udledningen for basisåret 2019, så basisåret afspejler metodeændringen. Dette resulterer i et højere sammenligningsgrundlag i 2024 og 2025, i forhold til tidligere år.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
2025	1,63	2,27	-0,64
2024	1,90	2,39	-0,49
2023	1,23	1,44	-0,19
2022	3,61	1,50	2,11

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- **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 fastsat en minimumsandel af 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 fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet afdelingen havde en finansieret udledning af CO₂e i 2025, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	9,37	Denmark
0,5% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	7,00	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	6,82	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	Financial	6,64	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	5,85	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	4,82	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	4,64	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	4,13	Denmark
3,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (Cc2)	Financial	3,85	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (	Financial	3,58	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,47	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	3,19	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,13	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,57	Denmark
1,5% Jyske Realkredit A/S 01.07.2050 (111E)	Financial	2,44	Denmark

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	8,33	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	6,73	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	5,18	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	4,67	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	4,51	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	4,12	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	3,83	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (/)	Financial	3,60	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	3,39	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.04.2053 (01e)	Financial	3,19	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	2,89	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	Financial	2,74	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (cc2)	Financial	2,56	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,29	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2050 (CCE.)	Financial	2,27	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	6,29	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (/)	Financial	5,86	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	4,83	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	Financial	4,43	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	4,40	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	3,63	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	3,61	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	3,47	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,26	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,98	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,93	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,46	Denmark
0,1250% Kommunekredit 08.11.2023 (34S)	Government	2,45	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	2,41	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,33	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022, beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1,5 NDASS 01-10-2053 (/)	Financial	6,82	Denmark
0,0 DGB 15-11-2031 (10Y)	Sovereign	6,62	Denmark
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS)	Financial	5,73	Denmark
3,5 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	3,87	Denmark
1,5 RDKRE 01-10-2053 (23S)	Financial	3,71	Denmark
1 NYKRE 01-10-2050 (CCE)	Financial	3,55	Denmark
5 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	3,22	Denmark
4 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	3,17	Denmark
1,5 NYKRE 01-10-2053 (/)	Financial	3,12	Denmark
1,5 RDKRE 01-10-2053 (27S)	Financial	3,08	Denmark
1,75 DGB 15-11-2025	Sovereign	3,06	Denmark
0,1250 KOMMUN 08-11-2023 (34S)	Sovereign	2,83	Denmark
4 RDKRE 01-10-2053 (23S)	Financial	2,71	Denmark
5 JYKRE 01-10-2056 (CCE)	Financial	2,60	Denmark
1 DLRKRE 01-10-2053 (.)	Financial	2,55	Denmark

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

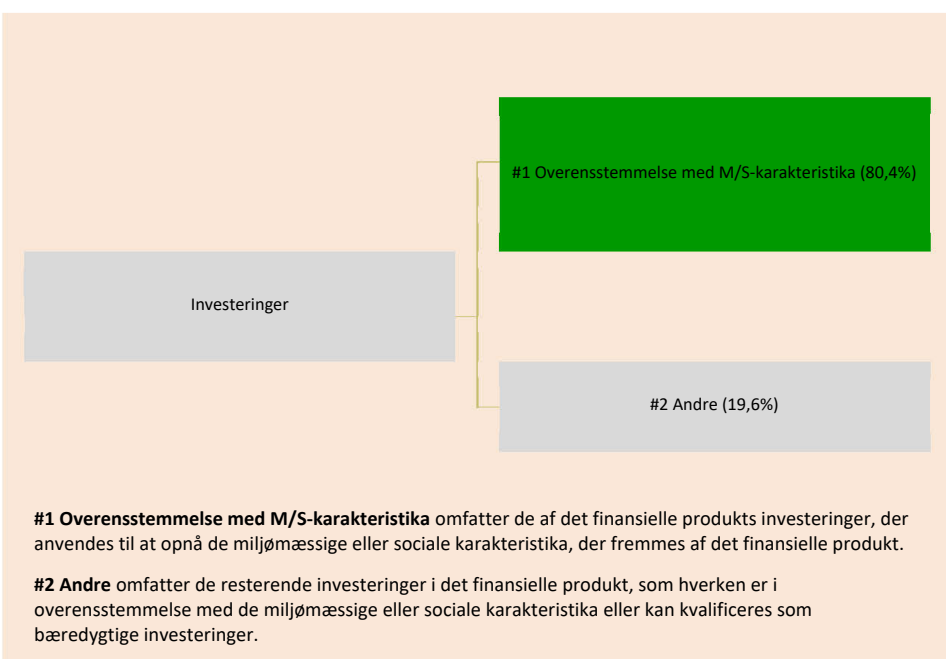
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 80,4%.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika, samt andelen af andre investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	22,75
Diversified Finan Serv	59,35
Not specified	0,09
Sovereign	17,81

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?¹

- ☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft
- ☒ Nej

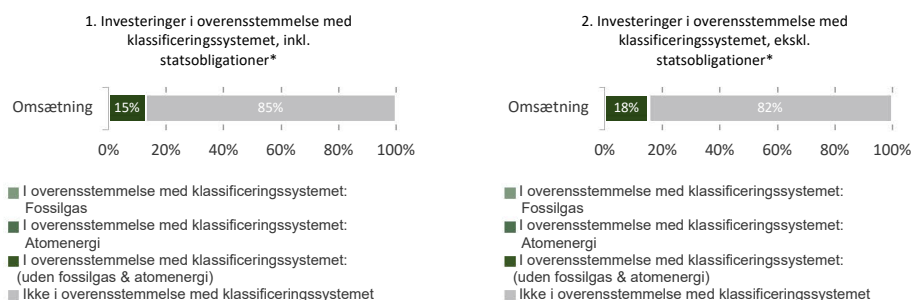
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (modvirkning af klimaændringer) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data beregnet af Jyske Bank. Disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision, og rapporteringen bør betragtes som et estimat. Beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne 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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

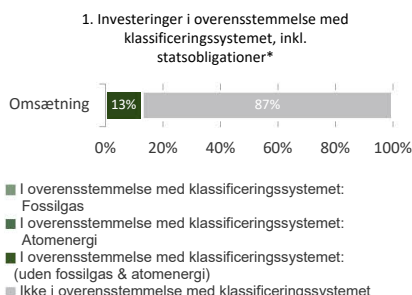
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2025.

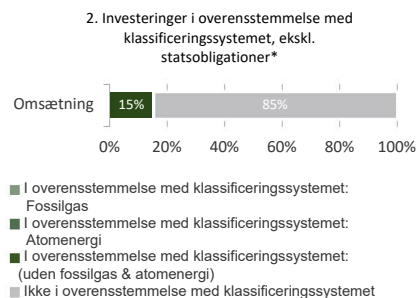
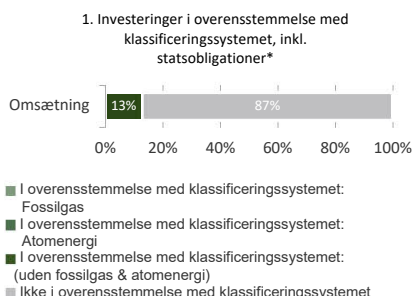
Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med tidligere referenceperioder?

Andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet tog udgangspunkt i data beregnet af Jyske Bank. Den beregnede andel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer er steget i 2025 i forhold til 2023 og 2024. På grund af manglende data for referenceperioden 2022, blev andelen for dette år fastlagt til 0.

Diagrammerne 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 overensstemmelse 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.



For referenceperioden 2024



For referenceperioden 2023

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i Kommunekredit, statsobligationer og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Produktnavn:
LI Obligationer Europa Akk - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493001RSZ3CH3M0M269

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en 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.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

Ledelsesmæssige forhold

Afdelingen integrerede oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen.

Vurdering af god ledelsespraksis blev varetaget gennem normbaserede vurderinger, hvor udstedere, der ikke efterlevede FNs Global Compact, OECD's Retningslinjer for Multinationale virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv, blev identificeret. Desuden blev god ledelsespraksis vurderet som led i investeringsprocessen for at afdække om de udstedere, som afdelingen var investeret i, havde væsentlige mangler i relation til ledelsesstruktur, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.

Der konstateredes i rapporteringsåret ingen udstedere, der ikke levede op til ovenstående normer eller udstedere, der vurderedes som havende væsentlige mangler i relation til ledelsesstruktur, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til sammenligningsgrundlaget. I 2024 overgik afdelingen til at opgøre CO2e-udledning ved anvendelse af rapporterede data fra realkredit-udstedere. Metodeskiftet resulterede i en højere CO2e-værdi for afdelingen. Afdelingen opjusterede samtidig forholdsmæssigt CO2e-udledningen for basisåret 2019, så basisåret afspejler metodeændringen. Dette resulterer i et højere sammenligningsgrundlag i 2024 og 2025, i forhold til tidligere år.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
2025	1,74	2,27	-0,53
2024	1,84	2,39	-0,55
2023	1,24	1,44	-0,20
2022	3,72	1,50	2,22

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- **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 fastsat en minimumsandel af 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 fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen havde en finansieret udledning af CO2e i 2025, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	9,17	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	8,33	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	7,97	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	7,93	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	7,06	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	6,11	Denmark
3,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	Financial	5,34	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	Financial	3,96	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,51	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	3,28	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,78	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	2,76	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,74	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	2,73	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	1,65	Denmark

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	9,97	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	8,53	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	7,69	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	6,35	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	4,74	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,25	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	3,25	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,94	Denmark
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029	Government	2,66	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,40	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	Financial	2,33	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (23S)	Financial	2,22	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E*)	Financial	1,98	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	1,83	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2050 (CCE.)	Financial	1,65	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	6,32	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	5,99	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (CC2)	Financial	5,66	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	5,62	Denmark
1,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,33	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2047 (CC2)	Financial	3,53	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	Financial	3,45	Denmark
2,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2047 (01E)	Financial	3,25	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,06	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,06	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,03	Denmark
3% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (CC2)	Financial	2,90	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,67	Denmark
0,1250% Kommunekredit 08.11.2023 (345)	Government	2,57	Denmark
2,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,44	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022, beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS)	Financial	7,72	Denmark
4 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	5,80	Denmark
0,0 DGB 15-11-2031 (10Y)	Sovereign	5,03	Denmark
5 JYKRE 01-10-2056 (CCE)	Financial	4,95	Denmark
2 NDASS 01-10-2047 (IOH)	Financial	4,72	Denmark
1 NYKRE 01-10-2050 (CCE)	Financial	4,19	Denmark
1,5 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	4,12	Denmark
1 DLRKRE 01-10-2050 (B)	Financial	3,83	Denmark
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS.)	Financial	3,67	Denmark
0,1250 KOMMUN 08-11-2023 (345)	Sovereign	2,95	Denmark
5 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	2,79	Denmark
2,5 NYKRE 01-10-2047 (01E)	Financial	2,77	Denmark
2,5 RDKRE 01-10-2053 (27S)	Financial	2,72	Denmark
0,50 DGB 15-11-2029 (10YR)	Sovereign	2,56	Denmark
0,50 DGB 15-11-2027 (10)	Sovereign	2,56	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 80,9%.

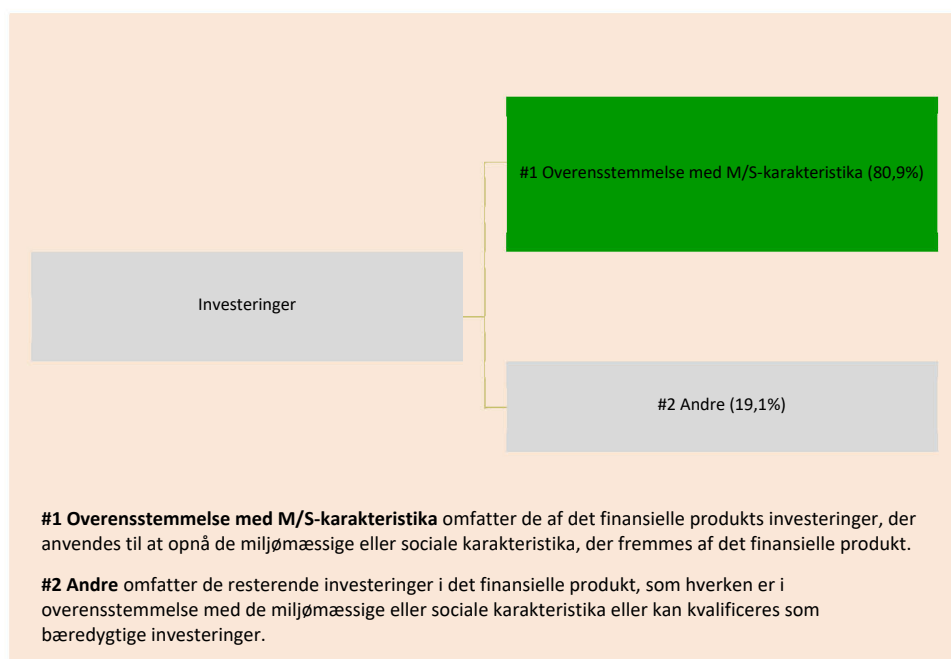
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	21,30
Diversified Finan Serv	60,56
Not specified	0,12
Sovereign	18,02



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?¹

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

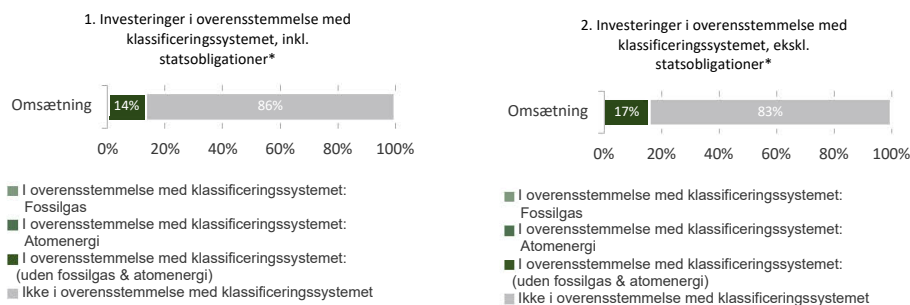
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data beregnet af Jyske Bank. Disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision, og rapporteringen bør betragtes som et estimat. Beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne 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 overensstemmelse 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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

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

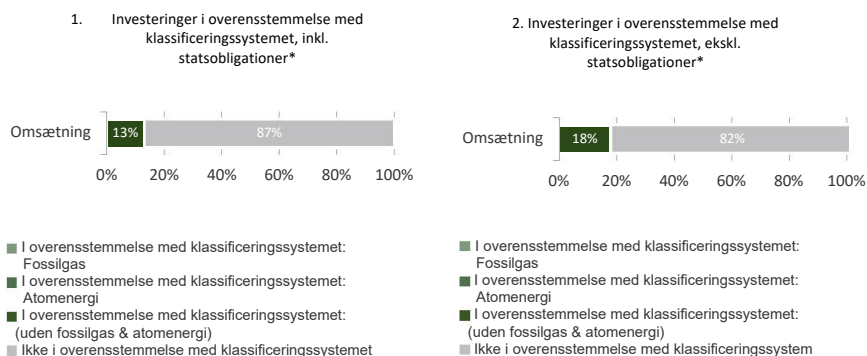
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2025.

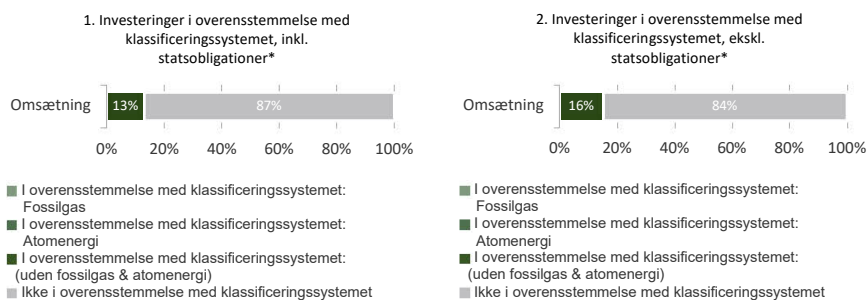
Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet tog udgangspunkt i data beregnet af Jyske Bank. Den beregnede andel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer er steget en smule i forhold til tidligere år, mens andelen ekskl. statsobligationer er faldet i forhold til 2024. På grund af manglende data for referenceperioden 2022, blev andelen for dette år fastlagt til 0.

Diagrammerne 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 overensstemmelse 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.



For referenceperioden 2024



For referenceperioden 2023

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



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i Kommunekredit, statsobligationer og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

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

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 28 10 20 97
npa.nykredit.dk