

Investeringsforeningen Lægernes Invest

Årsrapport for 2024

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
<i>Formål med Investeringsforeningen</i>	6
<i>Årsrapporten 2024 i hovedtræk</i>	7
<i>Forventninger til 2025</i>	9
<i>Udviklingen i foreningen i 2024</i>	10
<i>Risikoforhold i foreningens afdelinger</i>	20
<i>Fund Governance</i>	22
<i>Væsentlige aftaler</i>	25
<i>Generalforsamling 2025</i>	26
<i>Øvrige forhold</i>	26
<i>Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv</i>	28
Årsregnskaber.....	29
<i>LI Aktier Danmark Indeks</i>	30
<i>LI Aktier Europa - under afvikling</i>	35
<i>LI Aktier Globale Indeks</i>	40
<i>LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL</i>	45
<i>LI Aktier Globale - under afvikling</i>	50
<i>LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling</i>	55
<i>LI Aktier Globale II - under afvikling</i>	60
<i>LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling</i>	65
<i>LI Aktier Globale III - under afvikling</i>	70
<i>LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling</i>	75
<i>LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling</i>	80
<i>LI Indeksobligationer Globale</i>	85
<i>LI Obligationer Emerging Markets</i>	90
<i>LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL</i>	96
<i>LI Obligationer Europa</i>	101
<i>LI Obligationer Europa Akk. - KL</i>	106
<i>LI Obligationer Europa Korte</i>	111
<i>LI Obligationer Globale High Yield</i>	116
<i>LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL</i>	121
<i>LI Obligationer Globale Investment Grade</i>	126
<i>LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL</i>	131
<i>LI Obligationer USA KL</i>	136
<i>LI Obligationer High Yield Europa KL</i>	141
<i>LI Obligationer High Yield USA KL</i>	147
<i>LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling</i>	152
<i>LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling</i>	157
<i>LI Taktisk Allokering - KL</i>	162
<i>Foreningens noter</i>	167
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	167
<i>Specifikation af afledte finansielle instrumenter</i>	170
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt</i>	176
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	186

Nærværende årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Lægernes Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2025. 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 2024 omfattede foreningen 27 afdelinger:

LI Aktier Danmark Indeks
LI Aktier Europa - under afvikling
LI Aktier Globale Indeks
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL
LI Aktier Globale - under afvikling
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling
LI Aktier Globale II - under afvikling
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling
LI Aktier Globale III - under afvikling
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling
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 Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling
LI Taktisk Allokering - KL

Investeringsforeningen Lægernes Invest er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formueudvikling over en årrække.

Finanskalender 2025

27. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2024
7. april	Ordinær generalforsamling 2025
14. august	Halvårsmeddelelse 2025

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:	lpb.dk/Bank/Investering/Lægernes-Invest

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Advokat Niels Christian Ellegaard (formand)
Investeringsdirektør 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
Mandarine Gestion
Marathon Asset Management Limited, UK
Marathon Asset Management LP, US
Nomura Corporate Research & Asset Management Inc.
Nordea Investment Management AB, Denmark
Scharf Investments, LLC
State Street Global Advisors Europe Limited
Wellington Management International Limited

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 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 2024 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2024.

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 27. februar 2025

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 2024 - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 27 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 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, 1. januar 2024 - 31. december 2024 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 27. februar 2025

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 investeringsforvaltningselskab, 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 2024 i hovedtræk

- Foreningen opnåede en fornuftig afkastudvikling i 2024, hvor flertallet af afdelinger leverede et positivt afkast, der var på niveau med eller oversteg ledelsens forventninger. Afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier blev noget højere end ventet som følge af de gunstige forhold på aktiemarkederne i 2024. Afkastudviklingen i foreningens afdelinger med obligationer endte derimod blandet, hvor afdelingerne med danske stats- og realkreditobligationer samt afdelingen med europæiske højrenteobligationer gav afkast over det forventede, mens afdelinger med globale indeksobligationer og amerikanske statsobligationer udviklede sig negativt.
- Relativt til afdelingernes respektive benchmark viste afkastudviklingen i foreningens aktivt forvaltede afdelinger et blandet billede i 2024. Foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger leverede med en enkelt undtagelse afkast, der var væsentligt lavere end afdelingernes respektive benchmark, hvilket primært kunne tilskrives undervægt i en koncentreret gruppe af amerikanske teknologiselskaber. Alene afdeling LI Aktier Europa opnåede et afkast, der oversteg afdelingens benchmark. Foreningens afdelinger med danske stats- og realkreditobligationer, europæiske højrenteobligationer samt emerging markets obligationer i hård valuta opnåede alle afkast, der var på niveau med eller var højere end afdelingernes respektive benchmark i 2024.
- Foreningens formue var 44.124 mio. kr. ultimo 2024 mod 38.238 mio. kr. ultimo 2023.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 2.701,6 mio. kr. i 2024 mod 3.563,6 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 224,4 mio. kr. i 2024 mod 199,6 mio. kr. året før. Omkostningerne steg som følge af stigende formue i foreningen, men faldt målt i procent af den gennemsnitlige formue fra 0,62% i 2023 til 0,56% i 2024.
- Bestyrelsen fortsatte arbejdet med at tilpasse benchmark i afdelingerne til en mere klimaorienteret investeringsstil. Benchmark for foreningens afdelinger med investment grade obligationer og high yield obligationer blev primo 2024 ændret til nye Climate Transition indeks, der er konstrueret til at følge decarboniseringen i henhold til Paris aftalens målsætning.
- Bestyrelsen besluttede endvidere i januar 2024 at skifte investeringsstil fra aktiv til passiv forvaltning i afdelingerne LI Obligationer Globale High Yield og LI Obligationer Globale High Yield Akk. I samme forbindelse ændredes porteføljeforvalteren fra Morgan Stanley Investment Management til LGIM Managers (Europe).
- Foreningen tilpassede afdelingsudbuddet til investorbehovet ved en ændring, som fik effekt mod slutningen af 2024. På en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 blev det besluttet at afvikle foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger. Bevæggrunden til ændringen var, at afkastudviklingen i et flertal af afdelingerne ikke har været tilfredsstillende over en årrække. Foreningen vil derfor fremover alene udbyde passivt forvaltede aktieafdelinger.
- I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina. Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, men viste bedre takter over sommeren. Centralbankerne igangsatte derefter en proces med nedsættelser af styringsrenterne, hvilket smittede positivt af på især renten af de korte obligationer. De lange obligationer oplevede i bedste fald et svagt rentefald, bl.a. i Danmark, mens renten på de lange obligationer steg i USA og Tyskland.
- Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025. Centralbankerne ventes derfor at fortsætte med at sænke styringsrenterne, så en mere neutral pengepolitik nås i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Dernæst udgør den nye Trump-administration i USA tillige en væsentlig usikkerhedsfaktor i den økonomiske og pengepolitiske udvikling i de kommende år.

Ledelsesberetning

- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. 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 par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på 1-5% i foreningens obligationsafdelinger og 4-9% i aktieafdelingerne for 2025. 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 2025.

Forventninger til 2025

Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024, hvor de toneangivende økonomier forventes at forlænge ekspansionsfasen ind i 2025 som følge af fortsat solide arbejdsmarkeder og effekten af den lempelige pengepolitik, som blev igangsat i det forgangne år.

Den regionale fordeling af den globale vækst ventes at blive en lidt anden end i 2024. Den europæiske økonomi forventes således at blive styrket fra et svagt niveau, mens den amerikanske økonomiske vækst vurderes at blive dæmpet en smule fra et stærkt udgangspunkt. Den kinesiske økonomi ventes at vokse i 2025, men på et lavere niveau end i de foregående år. Kina kæmper fortsat med dalende aktivitet i ejendomssektoren og afledte effekter heraf på det indenlandske forbrug.

Selvom effekten af de seneste års økonomiske chok fra covid-19, krig i Ukraine/Rusland, inflation og renteforhøjelser har fortaget sig, er usikkerheden om udviklingen i de kommende år ikke blevet mindre.

Valget af Trump som præsident i USA har øget den politiske usikkerhed væsentligt. Afhængigt af den nye administrations politiske prioriteringer, kalibrering samt timing af tiltag kan den økonomiske, inflationsmæssige og pengepolitiske kurs få ganske forskellige udfald.

Agter den nye Trump-administration at forfølge en hård kurs på import og immigration som agiteret for under valgkampen, kan der være en række nedadgående risici for den økonomiske vækst såvel i USA som globalt. En eskalerende handelskrig og udskudte investeringer kan således blive et muligt udfald. Effekten af et sådant udfald ventes dog først for alvor at ramme økonomierne sidst i 2025 og i årene derefter, men vil påvirke de finansielle markeder inden da.

Inflationen viste gennem 2024 en faldende tendens i de toneangivende økonomier. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025.

Centralbankerne ventes at fortsætte bevægelsen fra en stram til en mere neutral pengepolitik. Styringsrenterne forventes derfor nedsat yderligere i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi og højere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Handelskrig med høje todsatser eller andre handelsrestriktioner udgør tillige en risiko for det scenarie.

Renterne på korte obligationer ventes at falde lidt, efterhånden som styringsrenterne nedsættes i 2025. Derimod ventes renten på lange obligationer ikke at reagere væsentligt på lavere styringsrenter, da risikopræmien ventes at vokse som følge af stigende usikkerhed om øget offentlig gæld, kvantitative stramninger og inflation på sigt. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2025 ventes derfor primært at komme til at stamme fra den løbende renteindtægt med en begrænset positiv effekt fra udviklingen i markedskurserne.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer med lav kreditrating indsnævret så meget i 2024, at yderligere indsnævring ikke kan forventes, hvilket vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse i 2025.

Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne 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 par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald på disse aktier.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på 1-5% i foreningens obligationsafdelinger og 4-9% i aktieafdelingerne for 2025.

Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventning kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2025.

Udviklingen i foreningen i 2024

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina.

Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, hvilket bevirkede, at de forventede lempelser i pengepolitikken blev udskudt. Alene Den Europæiske Centralbank sænkede behersket styringsrenten i juni, mens den amerikanske centralbank besluttede at afvente udviklingen i økonomien.

Inflationen bremsede op over sommeren, og i begyndelsen af august blev de finansielle markeder grebet af vækstbekymringer. På baggrund heraf samt som følge af fortsat faldende kerneinflation igangsatte de toneangivende centralbanker en række nedsættelser af styringsrenterne frem mod årets afslutning. Danmarks Nationalbank fulgte med og nedsatte styringsrenten i alt fire gange à 0,25% i løbet af 2024.

Obligationsmarkederne havde allerede ved årets start indregnet adskillige nedsættelser af styringsrenterne i løbet af 2024. Centralbankernes afventende holdning i 1. halvår medførte justeringer i markedets forventninger til det fremtidige renteniveau. Dette gav rentestigninger og kursfald på obligationsmarkederne i 1. halvår med lave afkast på obligationsinvesteringer til følge. Centralbankernes ændrede signaler i 2. halvår medførte generelt faldende obligationsrenter i den korte ende af markedet, mens renten for lange statsobligationer i bedste fald alene faldt behersket. Således steg den effektive rente på 10-årige statsobligationer i såvel USA som Tyskland, mens den lange rente i Danmark derimod viste et lille fald i 2024.

Erhvervsobligationer blev i 2024 påvirket af såvel renteutviklingen som den robuste vækst i økonomien. Sidstnævnte bevirkede større risikovillighed blandt investorerne, som medførte indsnævring af kreditspændene for særligt obligationer med lav kreditrating. High yield obligationer gav således et noget højere afkast end investment grade obligationer i 2024.

Den solide makroøkonomiske udvikling i 2024 medførte generelt positive regnskaber fra de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grobund for kraftigt stigende aktiekurser.

Verdensmarkedsindekset, MSCI All Country World, steg således med over 25% målt i danske kroner i 2024. Aktiekursstigningerne var dog ujævnt fordelt, idet amerikanske vækstaktier steg ca. 45%, mens andre aktier i gennemsnit alene steg med 10-15%.

Væsentlige ændringer i foreningen

I en årrække har foreningens ledelse gennemgået afkastudviklingen i de aktivt forvaltede aktieafdelinger, idet afkastet i afdelingerne ikke oversteg afdelingernes respektive benchmark. Trods flere tiltag og udskiftninger af portefølje-forvaltere kunne ledelsen i 2024 konstatere, at afkastudviklingen relativt til sammenligningsgrundlaget ikke udviste en bedring.

I samråd med foreningens distributør besluttede foreningens ledelse derfor at indstille en afvikling af foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024. Generalforsamlingen besluttede at følge bestyrelsens indstilling, hvorefter processen med afvikling af otte aktivt forvaltede aktieafdelinger blev indledt.

Hovedparten af aktieafdelingernes investorer valgte at flytte deres midler til foreningens passivt forvaltede afdelinger, hvorefter de aktivt forvaltede afdelingers formue var reduceret væsentligt ved udgangen af 2024. Afdelingernes evne til afkastmæssigt at følge markedet blev derfor mindsket.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2024 forventede foreningens ledelse for året moderate afkast på 2-6% i foreningens obligationsafdelinger og 3-8% i aktieafdelingerne. For afdelingerne med aktier forventedes afkastene at vise store udsving i 2024.

Flertallet af foreningens afdelinger opnåede positive afkast i 2024. Alene afdelingerne LI Aktier Danmark Indeks, LI Indeksobligationer Globale og LI Obligationer USA KL leverede negative afkast. Samlet set opnåede foreningens afdelinger afkast i 2024, der var på niveau med eller oversteg ledelsens forventning primo året.

Foreningens afdelinger med internationale aktier gav afkast fra 13-33%. Disse afkast oversteg væsentligt ledelsens forventning for året som følge af de gunstige markedsforhold i 2024. I sammenligning med afdelingernes respektive benchmark var disse imidlertid lavere. Alene afdeling LI Aktier Europa opnåede et afkast, der oversteg afdelingens benchmark. Årsagen til udviklingen i aktieafdelingerne i forhold til benchmark var en undervægt i en koncentreret gruppe af store, amerikanske teknologiselskaber, der også i 2024 genererede hovedparten af den globale afkastudvikling.

Afkastene i foreningens obligationsafdelinger udviklede sig blandet i 2024. Afdelinger med danske stats- og realkreditobligationer samt afdelingen med europæiske højrenteobligationer gav afkast, der oversteg ledelsens forventning, ligesom afkastene var højere end afdelingernes respektive benchmark.

Øvrige afdelinger med kreditobligationer og emerging markets obligationer opnåede afkast på niveau med eller lavere end forventet. Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen et overvejende negativt billede.

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

Afkastudviklingen i de enkelte afdelinger

LI Aktier Danmark Indeks

Foreningens afdeling LI Aktier Danmark Indeks gav et afkast på -1,9% i 2024. Afdelingens benchmark gav -0,9% i samme periode.

Aktiekurserne på de store, danske selskaber repræsenteret i OMXC25-indekset faldt samlet i 2024 og gav et afkast, der var væsentligt mindre end på udenlandske aktiemarkeder. Efter flere års kraftige kursstigninger skuffede Novo Nordisk investorerne, og aktiekursen faldt markant i 2. halvår 2024. Derudover oplevede grønne aktier som Ørsted og Vestas modvind i markedet, og disse aktier faldt tillige væsentligt i 2024. Afdelingen blev påvirket heraf og gav således afkast, der var lavere end ventet af ledelsen primo 2024.

Afdelingens afkast blev lidt lavere end benchmark minus omkostninger som følge af emissions- og indløsningsaktiviteten i afdelingen samt restriktioner i investeringsuniverset, hvor eksponeringen til Novo Nordisk og Novonesis ikke må overstige 20% af afdelingens formue.

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 1,14% ultimo 2024. Tracking error i afdelingen overstiger 1% som følge af lovgivningsmæssige restriktioner i fuldt at replikere indeksets andele i Novo Nordisk og Novonesis.

LI Aktier Europa - under afvikling

Afdeling LI Aktier Europa - under afvikling leverede et afkast på 20,2%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning og højere end benchmarkafkastet på 10,7%.

Afdelingens højere afkast end benchmark kan tilskrives aktievalget inden for sektorerne industri, sundhed og stabile forbrugsvarer. Merafkastet fra aktievalget blev marginalt modvirket af det negative bidrag fra sektorallokeringen relativt til benchmark, hvor overvægt i sektorerne stabile forbrugsvarer og undervægt i Informationsteknologi reducerede det relative afkast i 2024. I afdelingens investeringsstrategi har selve sektorallokeringen alene været et afledt resultat af aktievalget.

Afdelingen blev besluttet afviklet på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 og ophørte sin investeringsaktivitet i december 2024. Afdelingen ventes endeligt afviklet i 1. halvår 2025.

LI Aktier Globale - under afvikling & LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Afdelingerne LI Aktier Globale - under afvikling og LI Aktier Globale Akk. KL - under afvikling opnåede afkast på henholdsvis 26,7% og 26,2% i 2024. Afkastene var noget lavere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 32,6% i samme periode.

Afkastene var væsentligt højere end det forventede, men noget lavere end afdelingernes benchmark. Afdelingernes undervægt til de store amerikanske teknologivirksomheder som især Nvidia trak afdelingernes relative afkast ned i forhold til benchmark.

Som følge af utilfredshed med afkastudviklingen besluttede bestyrelsen i juni måned at skifte porteføljeforvalter i afdelingerne fra Baillie Gifford til Wellington Management International. Ændringen skabte en bedre afkastudvikling relativt til afdelingernes benchmark i den resterende del af 2024.

Afdelingerne blev besluttet afviklet på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 og ophørte deres investeringsaktivitet i december 2024. Afdelingerne ventes endeligt afviklet i 1. halvår 2025.

LI Aktier Globale II - under afvikling & LI Aktier Globale II Akk. KL - under afvikling

Afdelingerne LI Aktier Globale II - under afvikling og LI Aktier Globale II Akk. KL - under afvikling gav afkast på henholdsvis 20,1% og 19,8%. Disse afkast var væsentligt lavere end benchmark, der gav et afkast på 32,6% i 2024.

Afdelingerne opnåede højere afkast end ventet som følge af de kraftige kursstigninger på de globale aktiemarkeder i 2024.

Afkastet i afdelingerne blev lavere end benchmark primært som følge af aktievalget, hvor undervægt eller manglende eksponering til de store, amerikanske teknologiselskaber blev udslagsgivende. Særligt var afdelingerne undervægtet i Nvidia, hvilket forklarede en betydelig del af afkastafvigelsen til benchmark i 2024.

Afdelingerne blev besluttet afviklet på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 og ophørte deres investeringsaktivitet i december 2024. Afdelingerne ventes endeligt afviklet i 1. halvår 2025.

LI Aktier Globale III - under afvikling & LI Aktier Globale III Akk. KL - under afvikling

Afdelingerne LI Aktier Globale III - under afvikling og LI Aktier Globale III Akk. KL - under afvikling leverede afkast på henholdsvis 16,6% og 15,9% i 2024. Afdelingernes benchmark gav et afkast på 32,6%.

Afdelingernes afkast var noget højere end forventningen primo året som følge af de positive aktiemarkeder, men væsentligt lavere end benchmark i 2024.

Afdelingernes investeringsstrategi havde fokus på value-aktier, hvilket medførte et væsentligt lavere afkast end benchmark i 2024. Hovedparten af det lavere afkast end benchmark kunne primært tilskrives undervægt i teknologisektoren og manglende eksponering til en række store, amerikanske teknologiselskaber som fx Nvidia, Alphabet (Google) og Meta Platforms (Facebook), der steg kraftigt i 2024.

Afdelingerne blev besluttet afviklet på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 og ophørte deres investeringsaktivitet i december 2024. Afdelingerne ventes endeligt afviklet i 1. halvår 2025.

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

Afdeling LI Aktier Globale Indeks opnåede i 2024 et afkast på 32,7%, hvilket var væsentligt højere end ventet, men på niveau med benchmark.

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.

Foreningens passivt forvaltet og akkumulerende globale aktieafdeling – LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL – gav et afkast på 28,6% i 2024, hvilket var væsentligt højere end ventet, men også lidt højere en sammenligningsgrundlaget. Merafkastet opstod i forbindelse med skift af porteføljeforvalter og investeringsunivers, jf. nedenfor.

Afdelingen skiftede porteføljeforvalter til State Street Bank i december 2024. I samme forbindelse blev investeringsunivers og det indeks, som afdelingen afkastmæssigt skal søge at følge, gjort identisk med investeringsunivers og indeks for afdeling LI Aktier Globale Indeks.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,87% i afdeling LI Aktier Globale Indeks, mens tracking error på LI Aktier Globale Indeks Akk. KL udgjorde 0,66% ultimo 2024.

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Afdeling LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling leverede et afkast på 13,3% i 2024, hvilket var væsentligt lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 32,6%.

Afdelingen investerede globalt ud fra temaer, der ventedes at bidrage til reduktion af CO₂udslippet og øget bæredygtighed i produktionen. Denne tematiske tilgang medførte, at afdelingen havde en undervægt i de store, amerikanske teknologiaktier med fokus på kunstig intelligens som fx Nvidia, der udviste kraftige kurstigninger i 2024. Dette var den primære årsag til afdelingens underperformance i 2024.

Afdelingen havde endvidere eksponering til europæiske selskaber indenfor vedvarende energi, der oplevede modvind i 2024 som følge af lave elektricitetspriser.

Afdelingen blev besluttet afviklet på en ekstraordinær generalforsamling den 11. oktober 2024 og ophørte sin investeringsaktivitet i december 2024. Afdelingen ventes endeligt afviklet i 1. halvår 2025.

LI Indeksobligationer Globale

Afdelingen opnåede i 2024 et afkast på -3,4%. Afdelingens benchmark gav et afkast på -2,0% i samme periode. Afkastet var lavere end ventet af ledelsen primo 2024.

Renten på globale indeksobligationer steg med 0,6 procentpoint i løbet af 2024. Renteændringen bidrog derfor negativt til afdelingens afkast. Derudover afdækkes afdelingens positioner i amerikanske dollar og engelske pund til euro, hvilket udover rentestigningen belastede afdelingens afkast 1,7 procentpoint.

Afdelingens portefølje havde ved indgangen til året en varighed (renterisiko) 0,25 højere end varigheden for benchmark. I april blev varigheden nedbragt til en overvægt på 0,1 ved en reduktion i franske indeksobligationer. I august blev varigheden øget til 1,5 over benchmark som følge af en forventning om yderligere faldende realrente. Realrenterne steg derimod, og varigheden blev nedbragt til benchmarkniveau igen ved udgangen af året. Den højere varighed var den primære årsag til det lavere afkast i afdelingen i sammenligning med benchmark.

Afdelingen er primært investeret i de største lande i benchmark, hvilket omfatter USA, Storbritannien, Frankrig, Italien og Spanien. Afdelingen har gennem 2024 været overvægtet i USA, Storbritannien, Italien og Spanien og undervægtet i Frankrig, Tyskland, Canada og Japan.

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

Afdelingerne LI Obligationer Emerging Markets og LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL opnåede et afkast på henholdsvis 0,0% og 0,2% i 2024. Afkastene var lavere end ventet, men også lavere end benchmark, der gav et afkast på 3,5%.

Afdelingernes afkast blev negativt påvirket af såvel rentestigning i emerging markets obligationer som af en generel svækkelse af valutakurserne over for amerikanske dollar i 2024.

Relativt til benchmark opnåede afdelingerne et lavere afkast på obligationsinvesteringerne, ligesom bidraget fra valutasi- den også var negativt i 2024.

Gennem året blev overvægten i Latinamerika nedbragt ved en reduktion i mexicanske og colombianske obligationer. Derimod blev overvægten i indonesiske og malaysiske obligationer øget, mens afdelingerne ikke investerede i Indien, som kom med i benchmark i løbet af 2024. Afdelingerne forblev endvidere undervægtet i Østeuropa, da obligationer herfra ikke fandtes attraktivt prissat.

LI Obligationer Europa & LI Obligationer Europa Akk. - KL

Foreningens afdeling LI Obligationer Europa og afdeling LI Obligationer Europa Akk. - KL gav et afkast på henholdsvis 5,4% og 5,2%, hvilket var højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingernes benchmark. Afdelingernes benchmark gav 5,2% i samme periode.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afkastet i de to afdelinger gennem året. Afkastet i afdelingerne blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet i 2. halvår af 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på realkreditobligationer.

Afdelingerne opnåede afkast på niveau med eller lidt højere end afdelingernes benchmark, trods et udfordrende marked i 3. kvartal, hvor en overvægt af konverterbare realkreditobligationer på bekostning af statsobligationer dæmpede merafkast i 2024.

I 2024 har der i afdelingernes portefølje været en overvægt af 30-årige konverterbare realkreditobligationer med en kupon på 4%. Gennem andet halvår blev der tilkøbt konverterbare realkreditobligationer med en kupon på 3,5% og frasolgt konverterbare realkreditobligationer med en kupon på 1% og 5%, da det forventes at give en højere forrentning og mere robusthed i porteføljerne fremadrettet.

LI Obligationer Europa Korte

LI Obligationer Europa Korte opnåede et afkast på 4,4%, hvilket var højere end benchmark, der gav et afkast på 3,2%. Afkastet var højere end ventet.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afdelingens afkast gennem året. Afkastet i afdelingen blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet på det danske obligationsmarked, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på korte obligationer.

En overvægt af konverterbare realkreditobligationer, rentetilpasningsobligationer og variabelt forrentede obligationer bidrog positivt til afdelingens merafst i forhold til benchmark i 2024.

Afdelingens beholdning af konverterbare realkreditobligationer samt variabelt forrentede obligationer blev øget i løbet af året, mens andelen af rentetilpasningsobligationer blev nedbragt. Andelen af statsobligationer i afdelingens portefølje forblev uændret.

Konverterbare realkreditobligationer og variabelt forrentede obligationer udgjorde ved årets afslutning de to største segmenter 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 et afkast på henholdsvis 5,9% og 5,8%. Afdelingernes benchmark gav 6,9% i afkast.

Bestyrelsen besluttede i januar 2024 at udskifte Morgan Stanley Investment Management med LGIM Managers (Europe) som porteføljeforvalter for afdelingerne. Med skiftet af porteføljeforvalter blev investeringsstilen i afdelingerne samtidigt ændret fra aktiv til passiv forvaltning.

Med skiftet blev afdelingernes benchmark også ændret fra et ESG tiltet indeks til et Climate Transition indeks. Udskiftningen af benchmark skete for bedre at sikre en investeringsstil, der er i overensstemmelse med politikken for bæredygtighed og aktivt ejerskab i foreningen og hos Lægernes Pension.

Afdelingernes afkast blev påvirket af handelsomkostninger i forbindelse med omlægningen af porteføljen fra aktiv forvaltning til passiv forvaltning i 1. kvartal. I 3. kvartal blev afkastudviklingen i afdelingerne udfordret af kraftigt stigende kurser på en række lavt kreditvurderede obligationer (CCC), hvor afdelingerne var undervægtet. Dette medførte, at afdelingerne opnåede et lavere afkast end benchmark i 2024.

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 1,7%. Disse afkast var lavere end ventet, men på niveau med afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 1,8% i 2024.

Afdelingernes afkast fik positive bidrag fra den løbende kuponrente og fra lavere kreditspænd, men stigende obligationsrenteniveau i 2024 bevirkede, at afdelingernes afkast udviklede sig mindre positivt end ventet.

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 2024. 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.

Afdelingernes benchmark blev primo 2024 ændret fra Barclays Capital Global Aggregate – Corporate Index afdækket mod EUR til ICE Global Corporate Climate Transition Index afdækket mod DKK. Formålet hermed var at fremme bæredygtighedsagendaen i investeringsprocessen og porteføljesammensætningen i afdelingerne.

LI Obligationer High Yield Europa KL

Foreningens regionale high yield afdeling LI Obligationer High Yield Europa KL gav et afkast på 9,8% i 2024. Afkastet var højere end ventet samt højere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 8,8% i 2024.

Afdelingens afkast endte højt som følge af høj løbende renteindtjening samt indsnævringen af kreditspændene i 2024.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til benchmark som følge af obligationsvalget. Overvægt i ejendomsselskabet CPI Property samt ingen eksponering til likviditetspressede selskaber som Intrum, Selecta og Atos bidrog positivt til merafkastet. Omvendt trak en overvægt i forsyningsselskabet Thames Water afdelingens afkast ned i 2024, da selskabets plan om prisstigninger ikke fik myndighedernes godkendelse.

Afdelingens sektorvalg trak det relative afkast ned i 2024. Ulempen ved undervægt i udstedelser fra ejendomsselskaber og overvægt i udstedelser fra forsyningsselskaber og bilproducenter overskyggede fordelene ved undervægt i finanssektoren og teknologisektoren, hvilket samlet dæmpede afdelingens afkast i 2024.

Afdelingens benchmark blev primo 2024 skiftet fra BofAML European Currency High Yield ESG Tilt Index hedged to DKK til det nye ICE European Currency High Yield Climate Transition Index hedged to DKK for at fremme bæredygtighedsagendaen i porteføljesammensætningen.

LI Obligationer High Yield USA KL

Afdeling LI Obligationer High Yield USA KL opnåede et afkast på 4,9% i 2024, hvilket var lavere end afdelingens benchmark, der gav 5,8% i samme periode. Afkastet i afdelingen endte inden for ledelsens forventningsinterval primo 2024.

Afdelingens afkast kom primært fra den løbende renteindtægt i 2024, hvor den negative effekt af den generelle rentestigning blev opvejet af en indsnævring af kreditspændet på high yield obligationer.

Relativt til benchmark opnåede afdelingen et lavere afkast, da de volatile markeder i 2024 medførte begrænsede muligheder for at skabe merværdi af obligationsvalget med afdelingens strategi.

Varigheden (rentefølsomheden) i afdelingens portefølje blev holdt tæt på benchmarkvarigheden, da usikkerheden om renteutviklingen var meget høj gennem 2024. Der blev således ikke opnået merafkast via positionering af afdelingens rentefølsomhed i forhold til markedet.

Gennem 2024 blev vægtningen af udstedelser fra selskaber inden for telekommunikation, detailhandel og basisindustri øget, mens vægtningen inden for underholdningsindustrien, bilindustrien og medier blev nedbragt.

Afdelingens benchmark blev primo 2024 skiftet fra BofAML US High Yield ESG Tilt Index hedged to DKK til det nye ICE US High Yield Climate Transition Index hedged to DKK for at fremme bæredygtighedsagendaen i porteføljesammensætningen.

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets KL – under afvikling & LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. KL - under afvikling

Afdelingerne LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets KL - under afvikling og LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. KL - under afvikling opnåede et afkast på henholdsvis 4,1% og 3,5% i 2024. Afdelingernes afkast for 2024 var henholdsvis højere end og på niveau med afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 3,5%. Afkastet i afdelingerne var indenfor det forventede interval.

Afdelingernes afkast blev i 2024 positivt påvirket af den løbende renteindtægt. Afkastene blev negativt påvirket af rentestigningen på mellemlange og lange obligationer udstedt i amerikanske dollar i 2024. Endvidere blev afkastene dæmpet af omkostningerne ved valutakurssikring af dollarpositionerne til danske kroner.

Relativt til benchmark opnåede afdelingerne fordel af investeringerne i Mexico, Ægypten, Sri Lanka og Ukraine, hvor der for de to sidstnævnte skete en rekonstruktion af landenes gæld i 2024. Derimod trak den manglende eksponering til Tyrkiet afkastene ned.

På en ekstraordinær generalforsamling den 8. januar 2025 blev det besluttet at afvikle de to afdelinger.

LI Obligationer USA KL

Afdelingen opnåede i 2024 et afkast på -3,0%. Afdelingens benchmark gav et afkast på -2,7% i samme periode. Afkastet blev lavere end ledelsens forventning primo 2024 som følge af rentestigningen i USA.

Renten på amerikanske statsobligationer med en løbetid på 710 år steg med 0,7 procentpoint i løbet af 2024. Renteændringen bidrog derfor negativt til afdelingens afkast.

Valutakursrisikoen i afdelingen afdækkes til danske kroner. Gennem det meste af året har der været en omkostning ved at afdække valutakursrisikoen fra amerikanske dollar til danske kroner på omkring 2%.

I løbet af året har varigheden været tæt på benchmark uden aktive ændringer.

LI Taktisk Allokering - KL

Afdeling LI Taktisk Allokering KL gav et afkast på 12,7% i 2024. Afdelingen opererer ikke med et benchmark. Afkastet i afdelingen oversteg ledelsens forventning.

I starten af 2024 var afdelingen for ca. 80% af formuen investeret i kreditobligationer, hvor hovedparten heraf var placeret i højrenteobligationer eller i emerging markets obligationer. De resterende 20% var investeret i indeksobligationer og danske stats- og realkreditobligationer. I marts blev indeksobligationerne solgt og erstattet med flere danske stats- og realkreditobligationer. Denne allokering blev holdt relativt stabil frem til november, hvor andelen af kreditobligationer blev nedbragt fra 80% til 55% ved salg af emerging markets obligationer. Provenuet herfra blev placeret i globale aktier.

I februar blev muligheden for anvendelse af gearing benyttet, idet afdelingen indgik i aktieindekspositioner via futures. Anvendelsen af aktieindeksfutures blev anvendt i resten af året, hvilket i gennemsnit øgede gearing til 40% af formuen.

Niveauet for gearing varierede over året, idet gearingen blev nedbragt markant i juli grundet makroøkonomisk usikkerhed, men øget igen i løbet af efteråret. Mod slutningen af året blev eksponeringen til aktieindeksfutures igen reduceret.

Afdelingens eksponering til såvel obligationer som aktiefutures bidrog positivt til afdelingens afkast i 2024.

Regnskabsresultat og formueudvikling

I 2024 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 2.701,6 mio. kr. mod 3.563,6 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 44.124 mio. kr. ved udgangen af året mod 38.238 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 2024'.

Omkostninger i 2024

I 2024 var foreningens samlede administrationsomkostninger 224,4 mio. kr. mod 199,6 mio. kr. året før. I 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,56% mod 0,62% i samme periode året før.

Aktieafdelinger under afvikling har i 2024 oplevet en stigning i omkostningsprocenten i forhold til 2023 som følge af ekstraordinære omkostninger til afvikling kombineret med kraftigt faldende formue.

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 korigeret for omkostninger. Disse afdelinger har normalt en Active Share og Tracking Error på under henholdsvis 20% og 1%. De øvrige, aktivt forvaltede afdelinger har Active Share på over 70-90% og en Tracking Error på 2% og derover.

Generalforsamling 2024

Generalforsamlingen blev afholdt den 25. april 2024, hvor årsrapporten for 2023 blev godkendt.

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

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 2024

Afdeling	Afkast 2024	Benchmarkafkast 2024
LI Aktier Danmark Indeks	-1,9%	-0,9%
LI Aktier Europa - under afvikling	20,2%	10,7%
LI Aktier Globale Indeks	32,7%	31,1%
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	28,6%	28,0%
LI Aktier Globale - under afvikling	26,7%	32,6%
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	26,2%	32,6%
LI Aktier Globale II - under afvikling	20,1%	32,6%
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	19,8%	32,6%
LI Aktier Globale III - under afvikling	16,6%	32,6%
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	15,9%	32,6%
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	13,3%	32,6%
LI Indeksobligationer Globale	-3,4%	-2,0%
LI Obligationer Emerging Markets	0,0%	3,5%
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,2%	3,5%
LI Obligationer Europa	5,4%	5,2%
LI Obligationer Europa Akk. - KL	5,2%	5,2%
LI Obligationer Europa Korte	4,4%	3,2%
LI Obligationer Globale High Yield	5,9%	6,9%
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5,8%	6,9%
LI Obligationer Globale Investment Grade	1,7%	1,8%
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	1,7%	1,8%
LI Obligationer USA KL	-3,0%	-2,7%
LI Obligationer High Yield Europa KL	9,8%	8,8%
LI Obligationer High Yield USA KL	4,9%	5,8%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	4,1%	3,5%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	3,5%	3,5%
LI Taktisk Allokering - KL	12,7%	-

Ledelsesberetning

Resultat og formue i 2024

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
LI Aktier Danmark Indeks	-6,4	307,7	64,48
LI Aktier Europa - under afvikling	81,3	11,4	109,34
LI Aktier Globale Indeks	1.170,8	6.192,7	144,93
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	369,0	2.070,7	131,73
LI Aktier Globale - under afvikling	49,7	22,2	114,97
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	24,1	9,9	232,61
LI Aktier Globale II - under afvikling	57,5	20,2	106,64
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	28,2	12,2	218,76
LI Aktier Globale III - under afvikling	36,2	9,7	137,51
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	12,4	4,2	147,41
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	47,7	7,7	104,37
LI Indeksobligationer Globale	-232,5	8.672,7	84,61
LI Obligationer Emerging Markets	-17,5	2.269,6	106,74
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-9,8	2.235,1	132,86
LI Obligationer Europa	122,9	2.390,6	84,47
LI Obligationer Europa Akk. - KL	75,3	1.425,7	98,68
LI Obligationer Europa Korte	19,3	223,7	93,47
LI Obligationer Globale High Yield	139,2	3.004,7	109,57
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	100,3	1.985,1	216,98
LI Obligationer Globale Investment Grade	18,1	1.872,5	79,26
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	12,8	1.966,8	115,80
LI Obligationer USA KL	-67,3	943,5	78,76
LI Obligationer High Yield Europa KL	271,8	2.720,5	103,27
LI Obligationer High Yield USA KL	195,7	3.686,5	102,99
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	35,2	391,6	84,40
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	21,1	370,0	95,75
LI Taktisk Allokering - KL	146,6	1.296,5	116,61

Ledelsesberetning

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2024	2023	2022
LI Aktier Danmark Indeks	0,36	0,32	0,33
LI Aktier Europa - under afvikling	1,39	1,26	1,26
LI Aktier Globale Indeks	0,46	0,45	0,35
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,52	0,49	0,45
LI Aktier Globale - under afvikling	1,53	1,12	1,04
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	1,77	1,07	1,14
LI Aktier Globale II - under afvikling	1,53	1,07	1,04
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	1,62	1,16	1,12
LI Aktier Globale III - under afvikling	1,16	1,01	1,01
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	1,37	0,95	0,98
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	1,14	0,86	0,98
LI Indeksobligationer Globale	0,39	0,47	0,49
LI Obligationer Emerging Markets	0,90	0,86	0,79
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,88	0,85	0,78
LI Obligationer Europa	0,33	0,31	0,39
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,35	0,33	0,40
LI Obligationer Europa Korte	0,46	0,35	0,44
LI Obligationer Globale High Yield	0,50	0,66	0,62
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,49	0,62	0,62
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,50	0,66	1,18
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,48	0,64	1,07
LI Obligationer USA KL	0,51	0,36	0,41
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,64	0,65	0,66
LI Obligationer High Yield USA KL	0,71	0,70	0,74
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	0,83	0,74	0,74
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	0,79	0,73	0,74
LI Taktisk Allokering - KL	0,06	0,10	0,06

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.

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for foreningens afdelinger ultimo 2024.

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.

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 2024. 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	17,3%	61,9%	4	Middel
LI Aktier Europa - under afvikling	15,3%	65,0%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks	16,3%	70,3%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	14,5%	71,3%	4	Middel
LI Aktier Globale - under afvikling	17,2%	66,0%	5	Middelhøj
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	17,4%	66,4%	5	Middelhøj
LI Aktier Globale II - under afvikling	14,6%	64,7%	4	Middel
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	14,7%	65,1%	4	Middel
LI Aktier Globale III - under afvikling	17,7%	75,5%	4	Middel
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	17,8%	75,9%	4	Middel
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	18,3%	67,3%	4	Middel
LI Indeksobligationer Globale	7,7%	34,6%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets	9,3%	39,7%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	9,3%	39,7%	3	Middellav
LI Obligationer Europa	7,2%	25,5%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Akk. - KL	7,2%	24,1%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Korte	2,0%	7,1%	2	Lav
LI Obligationer Globale High Yield	9,4%	38,0%	3	Middellav
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	9,4%	37,8%	3	Middellav
LI Obligationer Globale Investment Grade	8,6%	29,4%	3	Middellav
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	8,5%	29,1%	3	Middellav
LI Obligationer USA KL	7,5%	30,1%	3	Middellav
LI Obligationer High Yield Europa KL	9,0%	29,4%	2	Lav
LI Obligationer High Yield USA KL	9,5%	43,5%	3	Middellav
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	11,6%	33,2%	3	Middellav
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	11,6%	33,5%	3	Middellav
LI Taktisk Allokering - KL	9,2%	43,2%	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.

Investering Danmark, der er investeringsfondenes 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 Investering 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 lpb.dk/Bank/Investering/Laegernes-Invest.

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.

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Foreningen skal i henhold til regnskabsbestemmelserne medtage en oversigt i ledelsesberetningen, der pr. balancedagen viser det samlede antal medlemmer i bestyrelsen, hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, samt hvorvidt foreningen pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. En ligelig kønsfordeling foreligger i praksis, når andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40%. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning anses en fordeling med 33% af det underrepræsenterede køn, hvis en bestyrelse består af 3 medlemmer, og helt ned til 25%, hvis en bestyrelse består af 4 medlemmer, også som ligelig.

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Såfremt fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal og udarbejdet en politik for, hvorledes dette igen vil blive opnået.

Oplysninger om bestyrelsens sammensætning pr. balancedagen

	2024	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	33	33
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja	Ja
Antal ansatte på øvrige ledelsesniveauer	0	0

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 lpb.dk/Bank/Investering/Laegernes-Invest.

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 lpb.dk/Bank/Investering/Laegernes-Invest.

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 markedsføringsetik, 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 investorrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Udøvelsen af stemmerettigheder er en integreret bestanddel af foreningens politik for bæredygtige investeringer.

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. 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 2024 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 15,7 mio. kr. mod 18,0 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 2024 var foreningens samlede omkostninger til administration 17,1 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljeforvaltning

Foreningen har aftaler om porteføljeforvaltning 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 2024 var foreningens samlede omkostninger til porteføljeforvaltere 185,6 mio. kr. mod 167,2 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 2024 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 227 t.kr. mod 260 t.kr. året før. Udviklingen skyldes at 19 af foreningens afdelinger overgik til at rapportere under oplysningskravene i SFDR's artikel 6 i stedet for artikel 8 pr. 2. december 2024.

I 2024 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2025

Foreningens generalforsamling afholdes mandag den 7. april 2025.

Udlodning

For 2024 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige skattemæssigt opgjorte udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2025. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
LI Aktier Danmark Indeks	3,40 kr.
LI Aktier Europa - under afvikling	43,30 kr.
LI Aktier Globale Indeks	13,10 kr.
LI Aktier Globale - under afvikling	43,30 kr.
LI Aktier Globale II - under afvikling	48,40 kr.
LI Aktier Globale III - under afvikling	0,00 kr.
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	27,00 kr.
LI Indeksobligationer Globale	0,00 kr.
LI Obligationer Emerging Markets	8,40 kr.
LI Obligationer Europa	0,00 kr.
LI Obligationer Europa Korte	0,00 kr.
LI Obligationer Globale High Yield	0,00 kr.
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00 kr.
LI Obligationer USA KL	0,00 kr.
LI Obligationer High Yield Europa KL	4,90 kr.
LI Obligationer High Yield USA KL	0,00 kr.
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	0,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2025 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Det er foreningens opgave at sørge for, at medlemmerne får det størst mulige afkast af deres investering risiko taget i betragtning. Samtidig er foreningen opmærksom på de forventninger medlemmer og omverdenen har til at investeringer foretages samfundsmæssigt ansvarligt. Foreningen tager derfor hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorrupsion, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når den udvælger sine investeringer.

Bestyrelsen har i den forbindelse vedtaget at foreningen følger "Politik for bæredygtighed" og findes sammen med den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, der kan findes via hjemmesiden under Samfundsansvar: <https://npa.nykredit.dk/foreningsoversigt/investeringsforeningen-lagernes-invest/>

Foreningen, der hovedsageligt anvendes af Lægernes Pension til håndtering af de underliggende investeringer, indgår i pensionskassens løsninger til dens medlemmer. Herudover har foreningen også enkelte andre investorer.

Disclosureforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") er en EU-forordning, der sammen med Taksonomiforordningen, har til formål dels at flytte investeringer i en mere bæredygtig retning; dels at sikre slutinvestorerne et retvisende og sammenligneligt beslutningsgrundlag ved hjælp af forordningens oplysningsforpligtelser. Forordningen har yderligere til hensigt at modvirke greenwashing af investeringsprodukter og i rådgivningen herom.

Foreningens årsrapport for 2024 indeholder bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger på baggrund af en konkretisering af forordningens oplysningskrav for finansielle produkter via den delegerede retsakt gældende pr. 1. januar 2023. Oplysningerne gives i overensstemmelse med seneste Regulatory Technical Standards ("RTS"), som angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal afgives, og hvordan de skal præsenteres

De gældende oplysningskrav omfatter præ-kontraktuelle oplysninger, der skal stilles til rådighed inden en potentiel investor beslutter at investere, og en opfølgende periodisk rapportering. Kravene bygger på de fra forordningens gældende krav, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

Foreningens ledelse har i samarbejde med Lægernes Bank, der forestår rådgivningen af foreningens afdelinger, og porteføljeforvalterne, gennemgået foreningens afdelingers investeringsstrategier med henblik på at klarlægge integrationen af bæredygtighed i disse.

Ledelsesberetning

I forbindelse med implementeringen af oplysningskravene i afdelingens prospekter er der særligt lagt vægt på følgende forhold:

- Principper – dvs. hvilke bæredygtighedsfaktorer/-risici en investeringsfond tager højde for (fx klima og våben)
- Redskaber – dvs. hvordan investeringsfonden tager højde for eller håndterer bæredygtighedsfaktorer/-risici (fx eksklusion og aktivt ejerskab)
- Måling – dvs. hvilke indikatorer anvendes til at måle efterlevelsen (fx data for CO₂ udledning og ESG-kvalitet)

På baggrund af ovennævnte har foreningens ledelse besluttet i 2024, hvilket niveau for bæredygtighedshensyn de enkelte afdelinger har. På denne baggrund er det besluttet at omklassificere flere af foreningens afdelinger fra artikel 8 til artikel 6. Dette skyldes, at afdelingerne fremadrettet ikke kommunikerer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

LI Aktier Globale - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Globale Indeks	Artikel 8
LI Aktier Globale II - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Europa - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Danmark Indeks	Artikel 6
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	Artikel 6
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling -	Artikel 6
LI Aktier Globale III - under afvikling	Artikel 6
LI Obligationer Europa	Artikel 8
LI Indeksobligationer Globale	Artikel 6
LI Obligationer Europa Korte	Artikel 6
LI Obligationer Globale High Yield	Artikel 6
LI Obligationer Globale Investment Grade	Artikel 6
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	Artikel 6
LI Obligationer Emerging Markets	Artikel 6
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	Artikel 6
LI Obligationer Europa Akk. - KL	Artikel 8
LI Obligationer USA KL	Artikel 6
LI Obligationer High Yield Europa KL	Artikel 6
LI Obligationer High Yield USA KL	Artikel 6
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	Artikel 6
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	Artikel 6
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	Artikel 6
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	Artikel 8
LI Taktisk Allokering - KL	Artikel 6

Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af hvilken kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil afdelingen har.

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.

Der rapporteres for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8.

For artikel 6 skal der gives nedenstående erklæring i tilknytning til årsrapporten:

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

Der rapporteres ikke for disse afdelinger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af unoterede 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

Øversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Niels Christian Ellegaard

Bestyrelsesformand

Advokat

Født 1971, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Mads Hørberg

Medlem

Investeringsdirektør

Født 1966, indvalgt i bestyrelsen i 2021

Næstformand for bestyrelsen for:

Tryg Invest AIF-SIKAV

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Øvrige hverv:

Bestyrelsesformand i Tryg Ejendomme A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Fund 2 A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Invest Denmark A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Invest Holding A/S

Direktør i Tryg Invest A/S

Lotte Møllerup van Hauen

Medlem

Bestyrelsesmedlem

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2022

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Fondsmæglerselskab Hafnium Investment A/S

Lunar Bank A/S

Qblue Balanced A/S

Øvrige hverv:

Direktør i Møllerup - van Hauen ApS

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2024 afholdt 8 møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle bestyrelsesmøder med undtagelse af Niels Christian Ellegaard, der har deltaget i 7 ud af de 8 møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2024 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 350 t.kr.

Der har i 2024 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skørstad

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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-1,94
Benchmark i pct.	-0,94
Merafkast i pct.	-1,00

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-1,94	8,31	-12,07	17,55	27,31
Indre værdi pr. andel (i kr.)	64,48	70,62	68,55	105,77	96,74
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,40	4,90	3,40	25,60	6,80
Omkostningsprocent	0,36	0,32	0,33	0,36	0,70
Sharpe ratio	0,31	0,56	0,40	0,79	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-6.399	23.020	-40.328	163.040	92.065
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	307.716	297.698	286.910	332.017	864.569
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.771	4.216	4.185	3.139	8.937
Tracking Error	1,14	0,37	1,37	1,80	2,17
Active Share	1,69	0,22	0,37	0,13	13,96

LI Aktier Danmark Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	22	14
	Renteudgifter	-7	-
2	Udbytter	7.059	9.308
	I alt renter og udbytter	7.074	9.322
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	-11.412	16.084
	Valutakonti	-122	-
4	Handelsomkostninger	-38	-61
	I alt kursgevinster og -tab	-11.572	16.023
	I alt indtægter	-4.498	25.345
5	Administrationsomkostninger	-1.182	-929
	Resultat før skat	-5.680	24.416
	Skat	-719	-1.396
	Årets nettoresultat	-6.399	23.020
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.227	20.655
	Overført til udlodning næste år	19	158
6	I alt til rådighed for udlodning	16.246	20.813
	Overført til formuen	-22.645	2.207
	I alt disponeret	-6.399	23.020

LI Aktier Danmark Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	237	-
	I alt likvide midler	237	-
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	302.883	292.977
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.290	4.327
	I alt kapitalandele	307.173	297.304
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	1
	Aktuelle skatteaktiver	540	784
	I alt andre aktiver	540	785
	Aktiver i alt	307.950	298.089
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	307.716	297.698
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	234	204
	Lån	-	187
	I alt anden gæld	234	391
	Passiver i alt	307.950	298.089
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	15	14		
Øvrige renteindtægter	7	-		
I alt renteindtægter	22	14		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	6.553	9.047		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	506	261		
I alt udbytter	7.059	9.308		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-10.397	15.605		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-1.015	479		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-11.412	16.084		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-53	-62		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	15	1		
I alt handelsomkostninger	-38	-61		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	394	9	403	
Investeringsforvaltning	779	-	779	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.173	9	1.182	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	245	11	256	
Investeringsforvaltning	673	-	673	
I alt administrationsomkostninger 2023	918	11	929	
	2024	2023		
6 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	7.075	9.322		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-476	-1.448		
Kursgevinster og -tab til udlodning	10.626	13.518		
Udlodningsregulering	51	55		
Udlodning overført fra sidste år	158	297		
Minimumsindkomst	17.434	21.744		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.182	-929		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-6	-2		
I alt til rådighed for udlodning	16.246	20.813		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	38,73
Sundhedspleje	30,88
Finans	14,82
Konsumentvarer	12,33
Forsyning	3,09
Diverse	0,15
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	297.698	286.910
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-20.655	-14.231
Emissioner i året	41.463	1.998
Indløsninger i året	-4.405	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.227	20.655
Overført til udlodning næste år	19	158
Overført fra resultatopgørelsen	-22.645	2.207
I alt investorenes formue	307.716	297.698
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.216	4.185
Emissioner i året	621	31
Indløsninger i året	-66	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.771	4.216
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,67	99,61
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	-
I alt	99,75	99,61
Andre aktiver/Anden gæld	0,25	0,39
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Europa - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer aktivt i europæiske aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for europæiske aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240091

Startdato:
19-09-2006

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI Europe Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	20,19
Benchmark i pct.	10,74
Merafkast i pct.	9,45

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	20,19	17,21	-9,30	22,37	0,62
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,34	94,23	84,27	100,02	103,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	43,30	3,30	4,20	7,10	22,00
Omkostningsprocent	1,39	1,26	1,26	1,32	1,99
Sharpe ratio	0,45	0,55	0,24	0,61	0,32
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	81.267	40.771	-50.655	121.898	814
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	11.394	485.243	227.818	714.840	19.290
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	103	5.149	2.703	7.147	187
Tracking Error	5,98	5,24	4,56	4,24	4,39
Active Share	98,82	92,56	90,67	89,97	89,43

LI Aktier Europa - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	267	155
	Renteudgifter	-1	1
2	Udbytter	7.153	7.102
	I alt renter og udbytter	7.419	7.258
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	78.946	37.698
	Afledte finansielle instrumenter	2	2
	Valutakonti	-83	112
	Øvrige aktiver/passiver	-2	48
4	Handelsomkostninger	-445	-533
	I alt kursgevinster og -tab	78.418	37.327
	I alt indtægter	85.837	44.585
5	Administrationsomkostninger	-4.218	-3.362
	Resultat før skat	81.619	41.223
	Skat	-352	-452
	Årets nettoresultat	81.267	40.771
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.512	16.993
	Overført til udlodning næste år	5	162
6	I alt til rådighed for udlodning	4.517	17.155
	Overført til formuen	76.750	23.616
	I alt disponeret	81.267	40.771

LI Aktier Europa - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.750	4.431
	I alt likvide midler	8.750	4.431
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	3.244
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.001	476.662
	I alt kapitalandele	1.001	479.906
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	68	152
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	309
	Aktuelle skatteaktiver	2.037	2.040
	I alt andre aktiver	2.105	2.501
	Aktiver i alt	11.856	486.838
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	11.394	485.243
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	462	793
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	802
	I alt anden gæld	462	1.595
	Passiver i alt	11.856	486.838
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Aktier Europa - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	258	133	
	Øvrige renteindtægter	9	22	
	I alt renteindtægter	267	155	
2	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	66	43	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.087	7.059	
	I alt udbytter	7.153	7.102	
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	705	93	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.241	37.605	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	78.946	37.698	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-1.128	-983	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	683	450	
	I alt handelsomkostninger	-445	-533	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.200	231	1.431
	Investeringsforvaltning	2.787	-	2.787
	I alt administrationsomkostninger 2024	3.987	231	4.218
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	803	13	816
	Investeringsforvaltning	2.546	-	2.546
	I alt administrationsomkostninger 2023	3.349	13	3.362
			2024	2023
6	Til rådighed for udlodning			
	Renter og udbytter		7.420	7.257
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-353	-839
	Kursgevinster og -tab til udlodning		104.933	6.464
	Udlodningsregulering		-107.493	9.983
	Udlodning overført fra sidste år		162	73
	Minimumsindkomst		4.669	22.938
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-4.220	-3.361
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		4.068	-2.422
	I alt til rådighed for udlodning		4.517	17.155

LI Aktier Europa - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Diverse	73,80
Industri	10,97
Finans	7,11
Sundhedspleje	6,42
Informationsteknologi	0,91
Konsumentvarer	0,79
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	485.243	227.818
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-16.993	-11.355
Emissioner i året	244.502	262.988
Indløsninger i året	-782.747	-35.110
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	122	131
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.512	16.993
Overført til udlodning næste år	5	162
Overført fra resultatopgørelsen	76.750	23.616
I alt investorenes formue	11.394	485.243
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.149	2.703
Emissioner i året	2.639	2.839
Indløsninger i året	-7.685	-393
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	103	5.149
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	8,13	98,25
Øvrige finansielle instrumenter	71,03	0,91
I alt	79,16	99,16
Andre aktiver/Anden gæld	20,84	0,84
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.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239671

Startdato:
29-06-2005

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net DKK

Rådgiver:
State Street Global Advisors Europe Limited

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	32,69
Benchmark i pct.	31,09
Merafkast i pct.	1,60

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	32,69	26,96	-17,80	31,33	6,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,93	116,23	97,09	123,48	96,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	13,10	7,20	5,80	5,10	2,60
Omkostningsprocent	0,46	0,45	0,35	0,28	0,33
Sharpe ratio	0,61	0,64	0,39	0,80	0,46
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.170.846	675.105	-529.267	619.453	142.006
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.192.741	2.969.490	1.967.585	2.917.070	1.788.549
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	42.730	25.549	20.266	23.624	18.523
Tracking Error	0,87	0,17	0,19	0,21	0,35
Active Share	5,47	4,24	5,37	12,30	8,04

LI Aktier Globale Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	12.414	500
	Renteudgifter	-127	-12
2	Udbytter	60.860	51.765
	I alt renter og udbytter	73.147	52.253
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	1.093.593	640.559
	Afledte finansielle instrumenter	15.311	2.101
	Valutakonti	16.731	-450
	Øvrige aktiver/passiver	35	79
4	Handelsomkostninger	-710	-215
	I alt kursgevinster og -tab	1.124.960	642.074
	I alt indtægter	1.198.107	694.327
5	Administrationsomkostninger	-19.895	-13.304
	Resultat før skat	1.178.212	681.023
	Skat	-7.366	-5.918
	Årets nettoresultat	1.170.846	675.105
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	559.760	183.949
	Overført til udlodning næste år	2.782	633
6	I alt til rådighed for udlodning	562.542	184.582
	Overført til formuen	608.304	490.523
	I alt disponeret	1.170.846	675.105

LI Aktier Globale Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	74.071	9.170
	I alt likvide midler	74.071	9.170
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	54.666	40.143
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.065.891	2.915.546
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	429	415
	I alt kapitalandele	6.120.986	2.956.104
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	184
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	184
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.558	1.890
	Andre tilgodehavender	2	2
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.778
	Aktuelle skatteaktiver	3.079	2.605
	I alt andre aktiver	5.639	7.275
	Aktiver i alt	6.200.696	2.972.733
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	6.192.741	2.969.490
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.445	11
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.445	11
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.510	3.232
	I alt anden gæld	5.510	3.232
	Passiver i alt	6.200.696	2.972.733
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	12.414	493		
Øvrige renteindtægter	-	7		
I alt renteindtægter	12.414	500		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	671	772		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	60.149	50.987		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	40	6		
I alt udbytter	60.860	51.765		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-10.511	6.674		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.104.195	634.467		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-91	-582		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.093.593	640.559		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.692	-794		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	982	579		
I alt handelsomkostninger	-710	-215		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	3.184	106	3.290	
Investeringsforvaltning	16.605	-	16.605	
I alt administrationsomkostninger 2024	19.789	106	19.895	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.946	65	2.011	
Investeringsforvaltning	11.293	-	11.293	
I alt administrationsomkostninger 2023	13.239	65	13.304	

LI Aktier Globale Indeks

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	73.146	52.253
Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.849	-6.734
Kursgevinster og -tab til udlodning	408.320	179.028
Udlodningsregulering	113.333	-27.874
Udlodning overført fra sidste år	633	9
Minimumsindkomst	587.583	196.682
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-19.895	-13.298
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-5.147	1.198
I alt til rådighed for udlodning	562.542	184.582
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	38,52	
Konsumentvarer	18,55	
Finans	14,89	
Sundhedspleje	11,30	
Industri	10,06	
Diverse	4,12	
Forsyning	2,20	
Energi	0,36	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.969.490	1.967.585
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-183.949	-117.546
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-188	-5.425
Emissioner i året	2.489.787	1.118.120
Indløsninger i året	-256.378	-670.435
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.133	2.086
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	559.760	183.949
Overført til udlodning næste år	2.782	633
Overført fra resultatopgørelsen	608.304	490.523
I alt investorernes formue	6.192.741	2.969.490
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	25.549	20.266
Emissioner i året	19.168	11.085
Indløsninger i året	-1.987	-5.802
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	42.730	25.549
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,62	99,33
Øvrige finansielle instrumenter	1,20	0,32
I alt	99,82	99,65
Andre aktiver/Anden gæld	0,18	0,35
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.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061677481

Startdato:
14-12-2021

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net DKK

Rådgiver:
State Street Global Advisors Europe Limited

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	28,57
Benchmark i pct.	28,01
Merafkast i pct.	0,56

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	28,57	21,65	-16,97	1,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	131,73	102,46	84,23	101,44
Omkostningsprocent	0,52	0,49	0,45	0,02
Sharpe ratio	0,43	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	368.996	206.366	-149.811	8.549
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.070.684	1.023.837	688.264	687.200
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.719	9.992	8.171	6.774
Tracking Error	0,66	-	-	-
Active Share	5,54	20,84	15,86	19,20

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	415	207
	Renteudgifter	-64	-13
1	Udbytter	26.186	21.294
	I alt renter og udbytter	26.537	21.488
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	355.799	196.841
	Afledte finansielle instrumenter	-384	-13
	Valutakonti	-1.660	-3.816
	Øvrige aktiver/passiver	10	15
3	Handelsomkostninger	-656	-284
	I alt kursgevinster og -tab	353.109	192.743
	I alt indtægter	379.646	214.231
4	Administrationsomkostninger	-7.899	-5.357
	Resultat før skat	371.747	208.874
	Skat	-2.751	-2.508
	Årets nettoresultat	368.996	206.366

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.407	9.699
	I alt likvide midler	23.407	9.699
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	17.902	10.266
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.029.532	1.003.513
	I alt kapitalandele	2.047.434	1.013.779
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	900	775
	Aktuelle skatteaktiver	1.111	781
	I alt andre aktiver	2.011	1.556
	Aktiver i alt	2.072.852	1.025.034
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	2.070.684	1.023.837
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	100	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	100	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.068	1.197
	I alt anden gæld	2.068	1.197
	Passiver i alt	2.072.852	1.025.034
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	147	85	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.039	21.209	
	I alt udbytter	26.186	21.294	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	-2.566	1.684	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	358.368	195.806	
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3	-649	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	355.799	196.841	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-1.025	-790	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	369	506	
	I alt handelsomkostninger	-656	-284	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.674	50	1.724
	Investeringsforvaltning	6.175	-	6.175
	I alt administrationsomkostninger 2024	7.849	50	7.899
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	900	25	925
	Investeringsforvaltning	4.432	-	4.432
	I alt administrationsomkostninger 2023	5.332	25	5.357
5	Kapitalandele		%	
	Regionsfordeling			
	Nordamerika		70,62	
	Europa		14,93	
	Asien		9,87	
	Sydamerika		2,55	
	Oceanien		1,24	
	Øvrige		0,47	
	Afrika		0,32	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.023.837	688.264
Emissioner i året	840.964	577.043
Indløsninger i året	-164.248	-448.852
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.135	1.016
Overført fra resultatopgørelsen	368.996	206.366
I alt investorernes formue	2.070.684	1.023.837
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.992	8.171
Emissioner i året	7.054	6.529
Indløsninger i året	-1.327	-4.708
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.719	9.992
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,67	98,78
Øvrige finansielle instrumenter	1,13	0,95
I alt	99,80	99,73
Andre aktiver/Anden gæld	0,20	0,27
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

LI Aktier Globale investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing, hvor middelhøj risiko kan accepteres.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239408

Startdato:
29-06-2005

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	26,73
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-5,89

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	26,73	13,38	-24,04	13,31	24,76
Indre værdi pr. andel (i kr.)	114,97	90,72	80,95	124,86	123,55
Udlodning pr. andel (i kr.)	43,30	0,00	1,00	16,70	14,10
Omkostningsprocent	1,53	1,12	1,04	1,12	1,17
Sharpe ratio	0,35	0,45	0,31	0,87	0,79
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	49.682	16.106	-341.543	237.132	362.893
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	22.221	265.120	238.279	2.035.378	1.865.344
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	192	2.922	2.944	16.301	15.097
Tracking Error	6,40	7,20	7,68	6,25	4,49
Active Share	-	81,32	86,58	73,62	86,24

LI Aktier Globale - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	388	545
	Renteudgifter	-6	-3
2	Udbytter	2.624	5.379
	I alt renter og udbytter	3.006	5.921
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	50.425	15.480
	Afledte finansielle instrumenter	-534	2
	Valutakonti	914	1.170
	Øvrige aktiver/passiver	-12	16
4	Handelsomkostninger	-320	-91
	I alt kursgevinster og -tab	50.473	16.577
	I alt indtægter	53.479	22.498
5	Administrationsomkostninger	-3.677	-5.844
	Resultat før skat	49.802	16.654
	Skat	-120	-548
	Årets nettoresultat	49.682	16.106
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.369	-
	Overført til udlodning næste år	8	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-3.650
6	I alt til rådighed for udlodning	8.377	-3.650
	Overført til formuen	41.305	19.756
	I alt disponeret	49.682	16.106

LI Aktier Globale - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.255	5.460
	I alt likvide midler	22.255	5.460
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	1.657
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	257.139
	I alt kapitalandele	-	258.796
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9	177
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.193
	Aktuelle skatteaktiver	469	369
	I alt andre aktiver	478	1.739
	Aktiver i alt	22.733	265.995
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	22.221	265.120
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	512	672
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	203
	I alt anden gæld	512	875
	Passiver i alt	22.733	265.995

9 *Finansielle instrumenter i procent*

LI Aktier Globale - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	388	544		
Øvrige renteindtægter	-	1		
I alt renteindtægter	388	545		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	25	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.599	5.379		
I alt udbytter	2.624	5.379		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.583	-1.005		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.842	16.485		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	50.425	15.480		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-457	-702		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	137	611		
I alt handelsomkostninger	-320	-91		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.129	285	1.414	
Investeringsforvaltning	2.263	-	2.263	
I alt administrationsomkostninger 2024	3.392	285	3.677	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	975	84	1.059	
Investeringsforvaltning	4.785	-	4.785	
I alt administrationsomkostninger 2023	5.760	84	5.844	

LI Aktier Globale - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-3.650	-
Renter og udbytter	3.005	5.923
Ikke refunderbare udbytteskatter	-227	-598
Kursgevinster og -tab til udlodning	72.011	-10.571
Udlodningsregulering	-62.476	1.530
Udlodning overført fra sidste år	-	67
Minimumsindkomst	8.663	-3.649
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.677	-5.846
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	2.846
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	3.391	3.000
I alt til rådighed for udlodning	8.377	-3.649
	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	265.120	238.279
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-2.943
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-842
Emissioner i året	-1	492.807
Indløsninger i året	-292.618	-478.844
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	557
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.369	-
Overført til udlodning næste år	8	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-3.650
Overført fra resultatopgørelsen	41.305	19.756
I alt investorerne formue	22.221	265.120
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.922	2.944
Emissioner i året	-	5.653
Indløsninger i året	-2.730	-5.675
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	192	2.922
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	96,97
Øvrige finansielle instrumenter	95,74	2,05
I alt	95,74	99,02
Andre aktiver/Anden gæld	4,26	0,98
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

LI Aktier Globale Akk. - KL investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing, hvor middelhøj risiko kan accepteres. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623775

Startdato:
20-04-2015

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	26,17
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-6,45

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	26,17	13,61	-25,73	13,01	25,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	232,61	184,37	162,29	218,52	193,36
Omkostningsprocent	1,77	1,07	1,14	1,09	1,17
Sharpe ratio	0,33	0,43	0,29	0,87	0,79
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.099	3.340	-105.897	146.174	231.531
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	9.900	170.627	149.016	568.983	1.199.200
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	41	925	918	2.604	6.202
Tracking Error	6,37	7,27	7,88	6,31	4,60
Active Share	-	81,37	86,59	73,76	86,31

LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	157	295
	Renteudgifter	-6	-2
2	Udbytter	1.213	2.849
	I alt renter og udbytter	1.364	3.142
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	24.749	3.722
	Afledte finansielle instrumenter	-112	-83
	Valutakonti	366	-27
	Øvrige aktiver/passiver	-4	11
4	Handelsomkostninger	-166	-40
	I alt kursgevinster og -tab	24.833	3.583
	I alt indtægter	26.197	6.725
5	Administrationsomkostninger	-2.021	-3.082
	Resultat før skat	24.176	3.643
	Skat	-77	-303
	Årets nettoresultat	24.099	3.340

LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.987	3.289
	I alt likvide midler	9.987	3.289
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	1.069
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	165.721
	I alt kapitalandele	-	166.790
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	111
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	758
	Aktuelle skatteaktiver	143	224
	I alt andre aktiver	144	1.093
	Aktiver i alt	10.131	171.172
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	9.900	170.627
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	231	425
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	120
	I alt anden gæld	231	545
	Passiver i alt	10.131	171.172

8 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: T72IV-2YAGU-W2QX1-3HEK2-5BVEW-7ECED

LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	157	295		
I alt renteindtægter	157	295		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	12	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.201	2.849		
I alt udbytter	1.213	2.849		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	817	-599		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.932	4.321		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	24.749	3.722		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-264	-509		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	98	469		
I alt handelsomkostninger	-166	-40		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	723	232	955	
Investeringsforvaltning	1.066	-	1.066	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.789	232	2.021	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	467	36	503	
Investeringsforvaltning	2.579	-	2.579	
I alt administrationsomkostninger 2023	3.046	36	3.082	
	2024	2023		
6 Investorernes formue				
Investorernes formue primo	170.627	149.016		
Emissioner i året	-	357.279		
Indløsninger i året	-185.019	-339.940		
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	193	932		
Overført fra resultatopgørelsen	24.099	3.340		
I alt investorernes formue	9.900	170.627		
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)				
Cirkulerende andele primo	925	918		
Emissioner i året	-	2.023		
Indløsninger i året	-884	-2.016		
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	41	925		

LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	97,13
Øvrige finansielle instrumenter	96,38	1,92
I alt	96,38	99,05
Andre aktiver/Anden gæld	3,62	0,95
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale II - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er gennem en aktiv investeringsstil at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239911

Startdato:
21-09-2005

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	20,07
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-12,55

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	20,07	16,12	-8,02	24,12	-2,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,64	95,53	86,56	126,60	135,05
Udlodning pr. andel (i kr.)	48,40	6,80	4,50	31,90	34,10
Omkostningsprocent	1,53	1,07	1,04	2,00	1,19
Sharpe ratio	0,45	0,56	0,39	0,65	0,47
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	57.450	133.781	1.420	19.114	-11.319
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	20.207	731.689	1.274.384	77.749	93.949
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	191	7.660	14.723	614	695
Tracking Error	5,28	5,57	5,43	3,82	2,76
Active Share	-	78,14	79,61	67,60	78,47

LI Aktier Globale II - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	246	462
	Renteudgifter	-	-17
2	Udbytter	4.407	11.219
	I alt renter og udbytter	4.653	11.664
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	58.692	135.843
	Afledte finansielle instrumenter	-12	177
	Valutakonti	-812	-5.263
	Øvrige aktiver/passiver	-2	23
4	Handelsomkostninger	-139	-226
	I alt kursgevinster og -tab	57.727	130.554
	I alt indtægter	62.380	142.218
5	Administrationsomkostninger	-4.484	-7.263
	Resultat før skat	57.896	134.955
	Skat	-446	-1.174
	Årets nettoresultat	57.450	133.781
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.172	52.081
	Overført til udlodning næste år	12	354
6	I alt til rådighed for udlodning	9.184	52.435
	Overført til formuen	48.266	81.346
	I alt disponeret	57.450	133.781

LI Aktier Globale II - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.579	7.307
	I alt likvide midler	20.579	7.307
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	12.604
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	713.064
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	27
	I alt kapitalandele	-	725.695
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	2
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	2
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12	341
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.182
	Aktuelle skatteaktiver	274	397
	I alt andre aktiver	286	1.920
	Aktiver i alt	20.865	734.924
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	20.207	731.689
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	658	1.314
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1.921
	I alt anden gæld	658	3.235
	Passiver i alt	20.865	734.924

- 9 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,
se side 170 under fællesnoter.

LI Aktier Globale II - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	242	436	
	Øvrige renteindtægter	4	26	
	I alt renteindtægter	246	462	
2	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	68	159	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.339	11.060	
	I alt udbytter	4.407	11.219	
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	751	2.821	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.933	133.012	
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8	10	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	58.692	135.843	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-631	-1.326	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	492	1.100	
	I alt handelsomkostninger	-139	-226	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.482	473	1.955
	Investeringsforvaltning	2.529	-	2.529
	I alt administrationsomkostninger 2024	4.011	473	4.484
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	1.541	106	1.647
	Investeringsforvaltning	5.616	-	5.616
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.157	106	7.263

LI Aktier Globale II - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	4.653	11.663
Ikke refunderbare udbytteskatter	-323	-958
Kursgevinster og -tab til udlodning	115.321	65.954
Udlodningsregulering	-110.527	-17.387
Udlodning overført fra sidste år	354	734
Minimumsindkomst	9.478	60.006
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.484	-7.262
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4.189	-308
I alt til rådighed for udlodning	9.184	52.436
7 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	731.689	1.274.384
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-52.081	-66.252
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-4.224
Emissioner i året	-	449.204
Indløsninger i året	-717.098	-1.057.129
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	247	1.925
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.172	52.081
Overført til udlodning næste år	12	354
Overført fra resultatopgørelsen	48.266	81.346
I alt investorernes formue	20.207	731.689
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.660	14.723
Emissioner i året	-	4.889
Indløsninger i året	-7.469	-11.952
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	191	7.660
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	98,31
Øvrige finansielle instrumenter	95,61	0,99
I alt	95,61	99,30
Andre aktiver/Anden gæld	4,39	0,70
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er gennem en aktiv investeringsstil at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623692

Startdato:
20-04-2015

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	19,80
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-12,82

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	19,80	16,65	-8,18	25,73	-1,32
Indre værdi pr. andel (i kr.)	218,76	182,60	156,54	170,49	135,60
Omkostningsprocent	1,62	1,16	1,12	1,25	1,25
Sharpe ratio	0,47	0,59	0,41	0,67	0,47
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	28.203	54.503	-38.093	156.324	2.847
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	12.208	318.917	509.450	432.629	613.889
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	56	1.747	3.255	2.537	4.528
Tracking Error	5,25	5,51	5,38	3,81	2,78
Active Share	-	78,10	79,60	67,65	78,62

LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	132	213
	Renteudgifter	-	-2
2	Udbytter	2.750	5.286
	I alt renter og udbytter	2.882	5.497
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	28.434	53.950
	Afledte finansielle instrumenter	-1	65
	Valutakonti	36	-547
	Øvrige aktiver/passiver	-2	19
4	Handelsomkostninger	-84	-126
	I alt kursgevinster og -tab	28.383	53.361
	I alt indtægter	31.265	58.858
5	Administrationsomkostninger	-2.782	-3.803
	Resultat før skat	28.483	55.055
	Skat	-280	-552
	Årets nettoresultat	28.203	54.503

LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.275	3.166
	I alt likvide midler	12.275	3.166
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	5.516
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	310.821
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	13
	I alt kapitalandele	-	316.350
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2	158
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	415
	Aktuelle skatteaktiver	335	345
	I alt andre aktiver	337	918
	Aktiver i alt	12.612	320.435
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	12.208	318.917
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	404	675
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	843
	I alt anden gæld	404	1.518
	Passiver i alt	12.612	320.435

- 8 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,
se side 170 under fællesnoter.

LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	132	212	
	Øvrige renteindtægter	-	1	
	I alt renteindtægter	132	213	
2	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	41	83	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.709	5.203	
	I alt udbytter	2.750	5.286	
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	216	1.297	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	28.214	52.649	
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4	4	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	28.434	53.950	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-384	-905	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	300	779	
	I alt handelsomkostninger	-84	-126	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	881	380	1.261
	Investeringsforvaltning	1.521	-	1.521
	I alt administrationsomkostninger 2024	2.402	380	2.782
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	997	93	1.090
	Investeringsforvaltning	2.713	-	2.713
	I alt administrationsomkostninger 2023	3.710	93	3.803
		2024	2023	
6	Investorerne formue			
	Investorerne formue primo	318.917	509.450	
	Emissioner i året	-	240.619	
	Indløsninger i året	-335.081	-486.327	
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	169	672	
	Overført fra resultatopgørelsen	28.203	54.503	
	I alt investorerne formue	12.208	318.917	

LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.747	3.255
Emissioner i året	-	1.415
Indløsninger i året	-1.691	-2.923
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	56	1.747
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	98,25
Øvrige finansielle instrumenter	94,31	0,99
I alt	94,31	99,24
Andre aktiver/Anden gæld	5,69	0,76
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale III - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060674927

Startdato:
20-01-2016

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,60
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-16,02

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,60	14,09	-19,34	29,66	-5,38
Indre værdi pr. andel (i kr.)	137,51	117,94	103,37	141,61	109,22
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	13,00	0,00
Omkostningsprocent	1,16	1,01	1,01	1,06	1,05
Sharpe ratio	0,20	0,32	0,15	0,48	0,46
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	36.220	42.928	-217.545	198.286	-44.850
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	9.683	484.271	237.137	861.979	678.256
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	70	4.106	2.294	6.087	6.210
Tracking Error	6,84	6,73	6,86	7,06	6,28
Active Share	-	91,64	95,58	83,01	96,17

LI Aktier Globale III - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	431	226
	Renteudgifter	2	-26
2	Udbytter	4.310	4.850
	I alt renter og udbytter	4.743	5.050
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	37.208	43.314
	Afledte finansielle instrumenter	-1.314	-156
	Valutakonti	-789	-1.081
	Øvrige aktiver/passiver	-	29
4	Handelsomkostninger	-18	-304
	I alt kursgevinster og -tab	35.087	41.802
	I alt indtægter	39.830	46.852
5	Administrationsomkostninger	-3.057	-3.295
	Resultat før skat	36.773	43.557
	Skat	-553	-629
	Årets nettoresultat	36.220	42.928
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-1.691	-290.715
6	I alt til rådighed for udlodning	-1.691	-290.715
	Overført til formuen	37.911	333.643
	I alt disponeret	36.220	42.928

LI Aktier Globale III - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.943	2.508
	I alt likvide midler	8.943	2.508
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	481.276
	I alt kapitalandele	-	481.276
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11	216
	Andre tilgodehavender	-	8
	Aktuelle skatteaktiver	1.241	1.097
	I alt andre aktiver	1.252	1.321
	Aktiver i alt	10.195	485.105
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	9.683	484.271
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	512	834
	I alt anden gæld	512	834
	Passiver i alt	10.195	485.105

9 *Finansielle instrumenter i procent*

LI Aktier Globale III - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023
1	Renteindtægter		
	Indestående i depotselskab	431	226
	I alt renteindtægter	431	226
2	Udbytter		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.310	4.850
	I alt udbytter	4.310	4.850
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	37.208	43.065
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	249
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	37.208	43.314
4	Handelsomkostninger		
	Bruttohandelsomkostninger	-117	-434
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	99	130
	I alt handelsomkostninger	-18	-304
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.
5	Administrationsomkostninger 2024		Adm. omk. i alt
	Administration	869	1.172
	Investeringsforvaltning	1.885	1.885
	I alt administrationsomkostninger 2024	2.754	3.057
	Administrationsomkostninger 2023		
	Administration	694	705
	Investeringsforvaltning	2.590	2.590
	I alt administrationsomkostninger 2023	3.284	3.295
		2024	2023
6	Til rådighed for udlodning		
	Fremførte tab	-290.715	-152.954
	Renter og udbytter	4.741	5.051
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-691	-740
	Kursgevinster og -tab til udlodning	61.346	-11.657
	Udlodningsregulering	223.627	-130.414
	Minimumsindkomst	-1.692	-290.714
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.057	-3.291
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	101	4.611
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.956	-1.321
	I alt til rådighed for udlodning	-1.691	-290.715

LI Aktier Globale III - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	484.271	237.137
Emissioner i året	1.995	258.310
Indløsninger i året	-513.733	-54.493
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	930	389
Negativ udlodning til overførsel	-1.691	-290.715
Overført fra resultatopgørelsen	37.911	333.643
I alt investorerne formue	9.683	484.271
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.106	2.294
Emissioner i året	16	2.301
Indløsninger i året	-4.052	-489
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	70	4.106
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	99,04
Øvrige finansielle instrumenter	83,52	0,52
I alt	83,52	99,56
Andre aktiver/Anden gæld	16,48	0,44
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061135167

Startdato:
11-03-2019

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	15,89
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-16,73

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	15,89	14,10	-20,33	29,77	-5,14
Indre værdi pr. andel (i kr.)	147,41	127,19	111,48	139,93	107,83
Omkostningsprocent	1,37	0,95	0,98	1,00	1,04
Sharpe ratio	0,18	0,21	0,12	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.383	19.785	-97.579	142.435	-34.644
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.169	156.541	183.830	502.388	502.578
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29	1.231	1.648	3.591	4.661
Tracking Error	6,94	6,86	6,97	-	-
Active Share	-	91,65	95,61	83,01	96,04

LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	163	127
	Renteudgifter	-	-25
2	Udbytter	1.696	2.315
	I alt renter og udbytter	1.859	2.417
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	12.644	20.238
	Afledte finansielle instrumenter	-290	-59
	Valutakonti	-217	-913
	Øvrige aktiver/passiver	4	13
4	Handelsomkostninger	-7	-196
	I alt kursgevinster og -tab	12.134	19.083
	I alt indtægter	13.993	21.500
5	Administrationsomkostninger	-1.394	-1.413
	Resultat før skat	12.599	20.087
	Skat	-216	-302
	Årets nettoresultat	12.383	19.785

LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.868	851
	I alt likvide midler	3.868	851
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	155.357
	I alt kapitalandele	-	155.357
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	69
	Aktuelle skatteaktiver	589	547
	I alt andre aktiver	590	616
	Aktiver i alt	4.458	156.824
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	4.169	156.541
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	289	283
	I alt anden gæld	289	283
	Passiver i alt	4.458	156.824
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	163	126		
Øvrige renteindtægter	-	1		
I alt renteindtægter	163	127		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.696	2.315		
I alt udbytter	1.696	2.315		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.644	20.150		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	88		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	12.644	20.238		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-41	-269		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	34	73		
I alt handelsomkostninger	-7	-196		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	413	250	663	
Investeringsforvaltning	731	-	731	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.144	250	1.394	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	273	10	283	
Investeringsforvaltning	1.130	-	1.130	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.403	10	1.413	
	2024	2023		
6 Investorernes formue				
Investorernes formue primo	156.541	183.830		
Emissioner i året	-	56.866		
Indløsninger i året	-165.074	-104.239		
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	319	299		
Overført fra resultatopgørelsen	12.383	19.785		
I alt investorernes formue	4.169	156.541		

LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.231	1.648
Emissioner i året	-	462
Indløsninger i året	-1.202	-879
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	29	1.231
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	98,89
Øvrige finansielle instrumenter	81,48	0,54
I alt	81,48	99,43
Andre aktiver/Anden gæld	18,52	0,57
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Aktier Globale Klimatransition investerer globalt i aktier og depotbeviser, der enten indgår i eller bidrager med løsninger til overgangen til et lavemissionssamfund.

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.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061668068

Startdato:
10-09-2021

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Ingen rådgiver

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	13,26
Benchmark i pct.	32,62
Merafkast i pct.	-19,36

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	13,26	10,03	-20,66	5,56
Indre værdi pr. andel (i kr.)	104,37	92,15	83,75	105,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	27,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	1,14	0,86	0,98	0,37
Sharpe ratio	-0,08	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	47.679	52.270	-174.426	24.245
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.685	341.003	741.872	678.867
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	73	3.700	8.858	6.431
Tracking Error	9,01	-	-	-
Active Share	-	96,40	97,05	85,15

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	302	303
	Renteudgifter	-30	-21
1	Udbytter	5.018	6.153
	I alt renter og udbytter	5.290	6.435
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	48.622	54.871
	Afledte finansielle instrumenter	87	231
	Valutakonti	-1.054	-3.081
	Øvrige aktiver/passiver	-16	-3
3	Handelsomkostninger	-1.552	-1.250
	I alt kursgevinster og -tab	46.087	50.768
	I alt indtægter	51.377	57.203
4	Administrationsomkostninger	-3.335	-4.510
	Resultat før skat	48.042	52.693
	Skat	-363	-423
	Årets nettoresultat	47.679	52.270
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.988	-
	Overført til udlodning næste år	6	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-37.436
5	I alt til rådighed for udlodning	1.994	-37.436
	Overført til formuen	45.685	89.706
	I alt disponeret	47.679	52.270

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.751	9.627
	I alt likvide midler	6.751	9.627
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	9.216
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	319.874
	I alt kapitalandele	-	329.090
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42	57
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.000
	Aktuelle skatteaktiver	1.487	1.742
	I alt andre aktiver	1.529	3.799
	Aktiver i alt	8.280	342.516
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	7.685	341.003
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	595	718
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	795
	I alt anden gæld	595	1.513
	Passiver i alt	8.280	342.516

8 *Finansielle instrumenter i procent*

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	84	-	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.934	6.153	
	I alt udbytter	5.018	6.153	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.562	-435	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	47.060	55.306	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	48.622	54.871	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-1.970	-2.119	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	418	869	
	I alt handelsomkostninger	-1.552	-1.250	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.012	292	1.304
	Investeringsforvaltning	2.031	-	2.031
	I alt administrationsomkostninger 2024	3.043	292	3.335
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	826	38	864
	Investeringsforvaltning	3.646	-	3.646
	I alt administrationsomkostninger 2023	4.472	38	4.510
			2024	2023
5	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab		-37.436	-74.638
	Renter og udbytter		5.289	6.436
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-439	-527
	Kursgevinster og -tab til udlodning		69.168	-19.732
	Udlodningsregulering		-34.504	51.025
	Minimumsindkomst		2.078	-37.436
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-3.335	-4.509
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		-	2.822
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		3.252	1.688
	I alt til rådighed for udlodning		1.994	-37.435

LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	341.003	741.872
Emissioner i året	-	94.960
Indløsninger i året	-380.997	-548.181
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	82
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.988	-
Overført til udlodning næste år	6	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-37.436
Overført fra resultatopgørelsen	45.685	89.706
I alt investorerne formue	7.685	341.003
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.700	8.858
Emissioner i året	-	1.083
Indløsninger i året	-3.627	-6.241
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	73	3.700
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	95,66
Øvrige finansielle instrumenter	76,07	2,80
I alt	76,07	98,46
Andre aktiver/Anden gæld	23,93	1,54
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-3,40
Benchmark i pct.	-1,98
Merafkast i pct.	-1,42

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-3,40	2,11	-18,66	5,96	6,40
Indre værdi pr. andel (i kr.)	84,61	87,59	85,77	105,45	107,86
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	8,30
Omkostningsprocent	0,39	0,47	0,49	0,67	0,75
Sharpe ratio	-0,45	-0,14	-0,19	0,63	0,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-232.540	118.923	-72.265	4.761	2.614
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.672.655	5.716.504	718.582	328.849	39.805
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	102.503	65.269	8.378	3.118	369

LI Indeksobligationer Globale

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	81.457	16.193
	Renteudgifter	-424	-152
	I alt renter og udbytter	81.033	16.041
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	78.672	77.563
3	Afledte finansielle instrumenter	-383.463	37.001
	Valutakonti	15.084	-4.106
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-
4	Handelsomkostninger	-3	36
	I alt kursgevinster og -tab	-289.713	110.494
	I alt indtægter	-208.680	126.535
5	Administrationsomkostninger	-23.770	-7.612
	Resultat før skat	-232.450	118.923
	Skat	-90	-
	Årets nettoresultat	-232.540	118.923
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-846.166	-331.009
6	I alt til rådighed for udlodning	-846.166	-331.009
	Overført til formuen	613.626	449.932
	I alt disponeret	-232.540	118.923

LI Indeksobligationer Globale

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	136.319	134.733
	I alt likvide midler	136.319	134.733
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.588.598	5.573.405
	I alt obligationer	8.588.598	5.573.405
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.382	40.998
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.382	40.998
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.156	24.131
	Andre tilgodehavender	-	8
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.000	-
	I alt andre aktiver	39.156	24.139
	Aktiver i alt	8.766.455	5.773.275
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	8.672.655	5.716.504
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	87.655	3.898
	I alt afledte finansielle instrumenter	87.655	3.898
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.145	3.452
	Lån	-	49.421
	I alt anden gæld	6.145	52.873
	Passiver i alt	8.766.455	5.773.275
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	2.860	1.534	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	78.597	14.658	
	Øvrige renteindtægter	-	1	
	I alt renteindtægter	81.457	16.193	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	78.672	77.563	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	78.672	77.563	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-383.463	37.001	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-383.463	37.001	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-6	36	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	-	
	I alt handelsomkostninger	-3	36	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.877	133	2.010
	Investeringsforvaltning	21.760	-	21.760
	I alt administrationsomkostninger 2024	23.637	133	23.770
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	1.061	65	1.126
	Investeringsforvaltning	6.486	-	6.486
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.547	65	7.612
			2024	2023
6	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab		-331.009	-44.017
	Renter og udbytter		81.034	16.041
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-140	-
	Kursgevinster og -tab til udlodning		-314.572	31.770
	Udlodningsregulering		-281.478	-334.804
	Minimumsindkomst		-846.165	-331.010
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-23.771	-7.612
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		34.059	25.559
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-10.288	-17.947
	I alt til rådighed for udlodning		-846.166	-331.010

LI Indeksobligationer Globale

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
1 - 3,6 år	11,97
3,6 + år	88,03
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.716.504	718.582
Emissioner i året	4.005.126	4.884.818
Indløsninger i året	-820.523	-10.010
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.088	4.191
Negativ udlodning til overførsel	-846.166	-331.009
Overført fra resultatopgørelsen	613.626	449.932
I alt investorerne formue	8.672.655	5.716.504
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	65.269	8.378
Emissioner i året	46.815	57.005
Indløsninger i året	-9.581	-114
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	102.503	65.269
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,94	95,60
Øvrige finansielle instrumenter	2,55	3,08
I alt	99,49	98,68
Andre aktiver/Anden gæld	0,51	1,32
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	0,03
Benchmark i pct.	3,51
Merafkast i pct.	-3,48

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	0,03	16,07	0,23	-1,81	-5,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,74	108,63	93,59	94,28	99,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,40	1,90	0,00	0,90	3,00
Omkostningsprocent	0,90	0,86	0,79	0,82	0,80
Sharpe ratio	-	0,40	0,15	0,21	0,54
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-17.469	316.049	-4.008	-87.300	-196.919
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.269.559	1.462.296	2.524.346	4.587.032	4.272.042
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.261	13.462	26.973	48.655	43.141

LI Obligationer Emerging Markets

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	126.485	171.231
	Renteudgifter	-1	-26
	I alt renter og udbytter	126.484	171.205
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-153.117	166.288
3	Afledte finansielle instrumenter	25.575	1.664
	Valutakonti	-167	-523
	Øvrige aktiver/passiver	27	107
4	Handelsomkostninger	-22	-49
	I alt kursgevinster og -tab	-127.704	167.487
	I alt indtægter	-1.220	338.692
5	Administrationsomkostninger	-14.803	-20.300
	Resultat før skat	-16.023	318.392
	Skat	-1.446	-2.343
	Årets nettoresultat	-17.469	316.049
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	178.599	25.576
	Overført til udlodning næste år	340	866
6	I alt til rådighed for udlodning	178.939	26.442
	Overført til formuen	-196.408	289.607
	I alt disponeret	-17.469	316.049

LI Obligationer Emerging Markets

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	48.294	33.060
	I alt likvide midler	48.294	33.060
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.774.626	1.232.778
	Unoterede udenlandske obligationer	345.952	175.837
	I alt obligationer	2.120.578	1.408.615
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.490	36.347
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.490	36.347
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	58.835	35.230
	Andre tilgodehavender	46	47
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	43.112	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.259	1.239
	I alt andre aktiver	103.252	36.516
	Aktiver i alt	2.293.614	1.514.538
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	2.269.559	1.462.296
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.365	48.041
	I alt afledte finansielle instrumenter	19.365	48.041
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.010	3.617
	Aktuelle skatteforpligtelser	680	584
	I alt anden gæld	4.690	4.201
	Passiver i alt	2.293.614	1.514.538
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	1.005	1.095	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	116.177	158.329	
	Unoterede udenlandske obligationer	9.155	11.708	
	Øvrige renteindtægter	148	99	
	I alt renteindtægter	126.485	171.231	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-174.458	190.333	
	Unoterede udenlandske obligationer	21.341	-24.045	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-153.117	166.288	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	25.575	1.664	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	25.575	1.664	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-59	-149	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	100	
	I alt handelsomkostninger	-22	-49	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.600	182	2.782
	Investeringsforvaltning	12.021	-	12.021
	I alt administrationsomkostninger 2024	14.621	182	14.803
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	4.545	77	4.622
	Investeringsforvaltning	15.678	-	15.678
	I alt administrationsomkostninger 2023	20.223	77	20.300

LI Obligationer Emerging Markets

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-78.546
Renter og udbytter	126.485	171.206
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.350	-2.082
Kursgevinster og -tab til udlodning	17.538	-32.998
Udlodningsregulering	55.859	-19.428
Udlodning overført fra sidste år	866	-
Minimumsindkomst	199.398	38.152
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-14.803	-20.289
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-5.656	8.579
I alt til rådighed for udlodning	178.939	26.442
7 Obligationer	%	
Regionsfordeling		
Sydamerika	45,67	
Asien	32,01	
Afrika	16,26	
Europa	3,94	
Nordamerika	2,12	
	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

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.462.296	2.524.346
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-25.576	-
Emissioner i året	851.863	49.926
Indløsninger i året	-2.003	-1.429.153
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	448	1.128
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	178.599	25.576
Overført til udlodning næste år	340	866
Overført fra resultatopgørelsen	-196.408	289.607
I alt investorerne formue	2.269.559	1.462.296
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.462	26.973
Emissioner i året	7.819	465
Indløsninger i året	-20	-13.976
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21.261	13.462
	2024	2023
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,57	78,68
Øvrige finansielle instrumenter	18,77	18,72
I alt	95,34	97,40
Andre aktiver/Anden gæld	4,66	2,60
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	0,24
Benchmark i pct.	3,51
Merafkast i pct.	-3,27

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	0,24	16,13	0,35	-1,75	-5,14
Indre værdi pr. andel (i kr.)	132,86	132,54	114,13	113,73	115,75
Omkostningsprocent	0,88	0,85	0,78	0,81	0,78
Sharpe ratio	0,01	0,41	0,16	0,22	0,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.757	355.879	9.932	-83.544	-220.229
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.235.072	1.591.864	2.680.607	4.909.732	4.574.295
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.823	12.011	23.488	43.172	39.520

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	134.327	183.947
	Renteudgifter	-18	-12
	I alt renter og udbytter	134.309	183.935
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-155.369	197.953
3	Afledte finansielle instrumenter	24.408	7.616
	Valutakonti	3.876	-9.484
	Øvrige aktiver/passiver	27	109
4	Handelsomkostninger	-32	-71
	I alt kursgevinster og -tab	-127.090	196.123
	I alt indtægter	7.219	380.058
5	Administrationsomkostninger	-15.493	-21.718
	Resultat før skat	-8.274	358.340
	Skat	-1.483	-2.461
	Årets nettoresultat	-9.757	355.879

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.949	30.185
	I alt likvide midler	37.949	30.185
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.757.873	1.342.487
	Unoterede udenlandske obligationer	339.582	190.965
	I alt obligationer	2.097.455	1.533.452
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	32.958	39.087
	I alt afledte finansielle instrumenter	32.958	39.087
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	58.577	38.344
	Andre tilgodehavender	23	23
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	38.891	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.305	1.285
	I alt andre aktiver	98.796	39.652
	Aktiver i alt	2.267.158	1.642.376
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	2.235.072	1.591.864
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	27.050	45.513
	I alt afledte finansielle instrumenter	27.050	45.513
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.189	4.149
	Aktuelle skatteforpligtelser	847	850
	I alt anden gæld	5.036	4.999
	Passiver i alt	2.267.158	1.642.376
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	1.001	1.397	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	123.425	169.903	
	Unoterede udenlandske obligationer	9.784	12.559	
	Øvrige renteindtægter	117	88	
	I alt renteindtægter	134.327	183.947	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-178.327	222.374	
	Unoterede udenlandske obligationer	22.958	-24.421	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	-155.369	197.953	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	24.408	7.616	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	24.408	7.616	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-67	-192	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	35	121	
	I alt handelsomkostninger	-32	-71	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.679	61	2.740
	Investeringsforvaltning	12.753	-	12.753
	I alt administrationsomkostninger 2024	15.432	61	15.493
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	4.642	78	4.720
	Investeringsforvaltning	16.998	-	16.998
	I alt administrationsomkostninger 2023	21.640	78	21.718

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Regionsfordeling	
Sydamerika	45,59
Asien	32,35
Afrika	16,23
Europa	4,14
Nordamerika	1,69
	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.

	2024	2023
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.591.864	2.680.607
Emissioner i året	657.764	79.878
Indløsninger i året	-5.008	-1.525.073
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	209	573
Overført fra resultatopgørelsen	-9.757	355.879
I alt investorenes formue	2.235.072	1.591.864
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.011	23.488
Emissioner i året	4.850	634
Indløsninger i året	-38	-12.111
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.823	12.011
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,45	79,30
Øvrige finansielle instrumenter	19,03	18,06
I alt	95,48	97,36
Andre aktiver/Anden gæld	4,52	2,64
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,37
Benchmark i pct.	5,23
Merafkast i pct.	0,14

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,37	6,21	-18,94	-4,75	1,99
Indre værdi pr. andel (i kr.)	84,47	80,16	75,48	93,12	99,97
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	2,20
Omkostningsprocent	0,33	0,31	0,39	0,42	0,43
Sharpe ratio	-0,77	-0,77	-0,91	0,41	1,29
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	122.865	174.303	-330.974	-115.698	47.818
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.390.571	3.060.707	3.216.235	2.594.757	2.446.525
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	28.300	38.180	42.611	27.865	24.473

LI Obligationer Europa

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	75.733	74.312
	Renteudgifter	-2	-2
	I alt renter og udbytter	75.731	74.310
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	55.840	108.896
	Kapitalandele	1	-
3	Handelsomkostninger	-17	-23
	I alt kursgevinster og -tab	55.824	108.873
	I alt indtægter	131.555	183.183
4	Administrationsomkostninger	-8.690	-8.880
	Årets nettoresultat	122.865	174.303
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-259.722	-426.142
5	I alt til rådighed for udlodning	-259.722	-426.142
	Overført til formuen	382.587	600.445
	I alt disponeret	122.865	174.303

LI Obligationer Europa

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.742	3.228
	I alt likvide midler	5.742	3.228
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.358.811	3.031.709
	I alt obligationer	2.358.811	3.031.709
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.690	20.923
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	48.074	11.348
	I alt andre aktiver	62.764	32.271
	Aktiver i alt	2.427.317	3.067.208
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	2.390.571	3.060.707
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.760	2.077
	Gæld vedrørende handelsafvikling	34.986	4.424
	I alt anden gæld	36.746	6.501
	Passiver i alt	2.427.317	3.067.208
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	111	42	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	75.622	74.270	
	I alt renteindtægter	75.733	74.312	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	55.840	108.896	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	55.840	108.896	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-17	-30	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	7	
	I alt handelsomkostninger	-17	-23	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.370	55	1.425
	Investeringsforvaltning	7.265	-	7.265
	I alt administrationsomkostninger 2024	8.635	55	8.690
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	1.069	64	1.133
	Investeringsforvaltning	7.747	-	7.747
	I alt administrationsomkostninger 2023	8.816	64	8.880
		2024	2023	
5	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-426.142	-455.571	
	Renter og udbytter	75.730	74.312	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.800	-89.812	
	Udlodningsregulering	103.490	44.930	
	Minimumsindkomst	-259.722	-426.141	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.689	-8.881	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	7.631	9.145	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.058	-263	
	I alt til rådighed for udlodning	-259.722	-426.140	

LI Obligationer Europa

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	3,53
1 - 3,6 år	12,30
3,6 + år	84,17
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.060.707	3.216.235
Emissioner i året	725.293	239.761
Indløsninger i året	-1.520.034	-570.420
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.740	828
Negativ udlodning til overførsel	-259.722	-426.142
Overført fra resultatopgørelsen	382.587	600.445
I alt investorernes formue	2.390.571	3.060.707
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	38.180	42.611
Emissioner i året	8.788	3.000
Indløsninger i året	-18.668	-7.431
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	28.300	38.180
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,73	98,63
Øvrige finansielle instrumenter	0,23	0,11
I alt	95,96	98,74
Andre aktiver/Anden gæld	4,04	1,26
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,24
Benchmark i pct.	5,23
Merafkast i pct.	0,01

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,24	5,76	-18,91	-4,47	2,18
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,68	93,77	88,66	109,33	114,44
Omkostningsprocent	0,35	0,33	0,40	0,44	0,44
Sharpe ratio	-0,78	-0,78	-0,90	0,44	1,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	75.276	35.074	-117.689	-22.330	8.947
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.425.658	597.556	705.690	563.882	450.212
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.448	6.373	7.961	5.158	3.935

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	37.247	16.552
	Renteudgifter	-11	-1
	I alt renter og udbytter	37.236	16.551
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	42.631	20.533
	Kapitalandele	1	-
3	Handelsomkostninger	-13	-24
	I alt kursgevinster og -tab	42.619	20.509
	I alt indtægter	79.855	37.060
4	Administrationsomkostninger	-4.579	-1.986
	Årets nettoresultat	75.276	35.074

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.253	506
	I alt likvide midler	2.253	506
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.405.660	592.854
	I alt obligationer	1.405.660	592.854
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.764	4.322
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	25.551	6.918
	I alt andre aktiver	34.315	11.240
	Aktiver i alt	1.442.228	604.600
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.425.658	597.556
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.020	447
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.550	6.597
	I alt anden gæld	16.570	7.044
	Passiver i alt	1.442.228	604.600
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	97	32	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	37.150	16.520	
	I alt renteindtægter	37.247	16.552	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	42.631	20.533	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	42.631	20.533	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-13	-24	
	I alt handelsomkostninger	-13	-24	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	777	23	800
	Investeringsforvaltning	3.779	-	3.779
	I alt administrationsomkostninger 2024	4.556	23	4.579
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	340	16	356
	Investeringsforvaltning	1.630	-	1.630
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.970	16	1.986
5	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		2,42	
	1 - 3,6 år		13,77	
	3,6 + år		83,81	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	597.556	705.690
Emissioner i året	996.136	-
Indløsninger i året	-243.399	-143.351
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	143
Overført fra resultatopgørelsen	75.276	35.074
I alt investorerne formue	1.425.658	597.556
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.373	7.961
Emissioner i året	10.626	-1
Indløsninger i året	-2.551	-1.587
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.448	6.373
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,36	96,93
Øvrige finansielle instrumenter	0,15	0,08
I alt	96,51	97,01
Andre aktiver/Anden gæld	3,49	2,99
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 finansiell 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

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,43
Benchmark i pct.	3,21
Merafkast i pct.	1,22

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,43	4,04	-5,41	-1,25	-0,35
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,47	89,50	86,03	90,95	92,09
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,46	0,35	0,44	0,46	0,43
Sharpe ratio	-1,01	-1,18	-1,36	-0,22	0,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.266	8.825	-72.659	-2.863	-6.903
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	223.712	210.449	206.010	216.205	233.021
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.394	2.351	2.394	2.377	2.530

LI Obligationer Europa Korte

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	11.128	4.477
	Renteudgifter	1	-1
	I alt renter og udbytter	11.129	4.476
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	9.899	5.118
3	Handelsomkostninger	-2	-10
	I alt kursgevinster og -tab	9.897	5.108
	I alt indtægter	21.026	9.584
4	Administrationsomkostninger	-1.760	-759
	Årets nettoresultat	19.266	8.825
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-20.020	-29.206
5	I alt til rådighed for udlodning	-20.020	-29.206
	Overført til formuen	39.286	38.031
	I alt disponeret	19.266	8.825

LI Obligationer Europa Korte

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	821	2.334
	I alt likvide midler	821	2.334
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	214.309	205.257
	I alt obligationer	214.309	205.257
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.868	1.803
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.942	1.265
	I alt andre aktiver	8.810	3.068
	Aktiver i alt	223.940	210.659
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	223.712	210.449
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	228	210
	I alt anden gæld	228	210
	Passiver i alt	223.940	210.659
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Penneo dokumentnøgle: T72IV-2YAGU-W2QX1-3HEK2-5BVEW-7ECED

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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	73	70	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	11.055	4.407	
	I alt renteindtægter	11.128	4.477	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	9.899	5.118	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	9.899	5.118	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-6	-17	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	7	
	I alt handelsomkostninger	-2	-10	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	733	8	741
	Investeringsforvaltning	1.019	-	1.019
	I alt administrationsomkostninger 2024	1.752	8	1.760
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	121	15	136
	Investeringsforvaltning	623	-	623
	I alt administrationsomkostninger 2023	744	15	759
			2024	2023
5	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab		-29.206	-30.024
	Renter og udbytter		11.129	4.476
	Kursgevinster og -tab til udlodning		7.671	-4.006
	Udlodningsregulering		-9.614	348
	Minimumsindkomst		-20.020	-29.206
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-1.760	-760
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		1.040	746
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		721	13
	I alt til rådighed for udlodning		-20.019	-29.207

LI Obligationer Europa Korte

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	37,75
1 - 3,6 år	39,42
3,6 + år	22,83
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	210.449	206.010
Emissioner i året	532.789	54.942
Indløsninger i året	-539.528	-59.437
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	736	109
Negativ udlodning til overførsel	-20.020	-29.206
Overført fra resultatopgørelsen	39.286	38.031
I alt investorernes formue	223.712	210.449
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.351	2.394
Emissioner i året	5.911	629
Indløsninger i året	-5.868	-672
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.394	2.351
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,60	97,34
Øvrige finansielle instrumenter	0,37	1,11
I alt	95,97	98,45
Andre aktiver/Anden gæld	4,03	1,55
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:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition Hedged

Rådgiver:
LGIM Managers (Europe) Limited

Udvikling i 2024

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,90
Benchmark i pct.	6,88
Merafkast i pct.	-0,98

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,90	11,12	-14,55	4,13	4,64
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,57	103,47	93,12	108,97	105,54
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90
Omkostningsprocent	0,50	0,66	0,62	0,60	0,61
Sharpe ratio	0,04	0,32	-0,11	0,76	0,98
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	139.209	119.872	-135.889	56.542	77.381
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.004.743	1.444.535	977.586	914.477	1.760.088
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	27.424	13.960	10.498	8.392	16.677

LI Obligationer Globale High Yield

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	134.523	66.790
	Renteudgifter	-458	-375
	I alt renter og udbytter	134.065	66.415
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	191.490	30.077
	Kapitalandele	-137	-
3	Afledte finansielle instrumenter	-165.075	6.854
	Valutakonti	-9.445	24.215
	Øvrige aktiver/passiver	55	4
4	Handelsomkostninger	-4	-45
	I alt kursgevinster og -tab	16.884	61.105
	I alt indtægter	150.949	127.520
5	Administrationsomkostninger	-11.685	-7.648
	Resultat før skat	139.264	119.872
	Skat	-55	-
	Årets nettoresultat	139.209	119.872
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-36.516	-17.930
6	I alt til rådighed for udlodning	-36.516	-17.930
	Overført til formuen	175.725	137.802
	I alt disponeret	139.209	119.872

LI Obligationer Globale High Yield

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	30.763	35.528
	I alt likvide midler	30.763	35.528
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.948	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.227.047	393.585
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	5.060
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	27.018
	Unoterede udenlandske obligationer	1.759.604	971.118
	I alt obligationer	2.991.599	1.396.781
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	130	-
	I alt kapitalandele	130	-
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	35.409	30.181
	I alt afledte finansielle instrumenter	35.409	30.181
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	47.622	20.509
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.655	-
	Aktuelle skatteaktiver	85	-
	I alt andre aktiver	55.362	20.509
	Aktiver i alt	3.113.263	1.482.999
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	3.004.743	1.444.535
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	89.964	1.236
	I alt afledte finansielle instrumenter	89.964	1.236
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.026	1.934
	Lån	-	35.294
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.530	-
	I alt anden gæld	18.556	37.228
	Passiver i alt	3.113.263	1.482.999
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	1.070	990	
Noterede obligationer fra danske udstedere	107	10	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	46.552	17.234	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	33	66	
Unoterede udenlandske obligationer	86.760	47.801	
Øvrige renteindtægter	1	689	
I alt renteindtægter	134.523	66.790	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	164	3	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	61.519	18.933	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	263	192	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	780	872	
Unoterede udenlandske obligationer	128.764	10.077	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	191.490	30.077	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	-165.075	6.854	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-165.075	6.854	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-6	-66	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	21	
I alt handelsomkostninger	-4	-45	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.652	45	1.697
Investeringsforvaltning	9.988	-	9.988
I alt administrationsomkostninger 2024	11.640	45	11.685
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.056	37	1.093
Investeringsforvaltning	6.555	-	6.555
I alt administrationsomkostninger 2023	7.611	37	7.648

LI Obligationer Globale High Yield

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-17.930	-45.669
Renter og udbytter	134.063	66.418
Ikke refunderbare udbytteskatter	-138	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	-147.030	-29.986
Udlodningsregulering	-5.481	-8.693
Minimumsindkomst	-36.516	-17.930
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.683	-7.647
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	14.872	8.994
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-3.189	-1.347
I alt til rådighed for udlodning	-36.516	-17.930
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	3,87	
1 - 3,6 år	58,69	
3,6 + år	37,44	
	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.		
	2024	2023
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.444.535	977.586
Emissioner i året	1.430.161	530.132
Indløsninger i året	-13.046	-185.555
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.884	2.500
Negativ udlodning til overførsel	-36.516	-17.930
Overført fra resultatopgørelsen	175.725	137.802
I alt investorerne formue	3.004.743	1.444.535
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.960	10.498
Emissioner i året	13.587	5.388
Indløsninger i året	-123	-1.926
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	27.424	13.960
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	38,25	26,21
Øvrige finansielle instrumenter	59,46	70,00
I alt	97,71	96,21
Andre aktiver/Anden gæld	2,29	3,79
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:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition Hedged

Rådgiver:
LGIM Managers (Europe) Limited

Udvikling i 2024

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,83
Benchmark i pct.	6,88
Merafkast i pct.	-1,05

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,83	11,04	-14,33	4,19	3,91
Indre værdi pr. andel (i kr.)	216,98	205,02	184,63	215,52	206,86
Omkostningsprocent	0,49	0,62	0,62	0,58	0,61
Sharpe ratio	0,02	0,30	-0,13	0,75	0,97
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	100.295	118.759	-170.864	129.551	238.618
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.985.109	1.197.821	1.180.575	1.205.445	4.663.364
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.149	5.842	6.394	5.594	22.544

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	98.484	66.445
	Renteudgifter	-409	-407
	I alt renter og udbytter	98.075	66.038
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	135.072	22.194
	Kapitalandele	-410	-
3	Afledte finansielle instrumenter	-116.705	5.064
	Valutakonti	-7.351	32.458
	Øvrige aktiver/passiver	30	3
4	Handelsomkostninger	-14	-46
	I alt kursgevinster og -tab	10.622	59.673
	I alt indtægter	108.697	125.711
5	Administrationsomkostninger	-8.361	-6.952
	Resultat før skat	100.336	118.759
	Skat	-41	-
	Årets nettoresultat	100.295	118.759

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	18.843	23.827
	I alt likvide midler	18.843	23.827
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.507	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	829.861	355.302
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	5.268
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	23.480
	Unoterede udenlandske obligationer	1.141.151	779.143
	I alt obligationer	1.975.519	1.163.193
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	391	-
	I alt kapitalandele	391	-
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	23.515	26.779
	I alt afledte finansielle instrumenter	23.515	26.779
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	31.476	17.553
	Andre tilgodehavender	-	6
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.121	-
	Aktuelle skatteaktiver	65	-
	I alt andre aktiver	37.662	17.559
	Aktiver i alt	2.055.930	1.231.358
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	1.985.109	1.197.821
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	59.866	1.067
	I alt afledte finansielle instrumenter	59.866	1.067
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.102	1.698
	Lån	-	30.772
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.853	-
	I alt anden gæld	10.955	32.470
	Passiver i alt	2.055.930	1.231.358
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	729	708		
Noterede obligationer fra danske udstedere	100	23		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	34.619	17.293		
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	25	58		
Unoterede udenlandske obligationer	62.978	47.677		
Øvrige renteindtægter	33	686		
I alt renteindtægter	98.484	66.445		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	172	7		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	44.386	19.317		
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	249	295		
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	645	997		
Unoterede udenlandske obligationer	89.620	1.578		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	135.072	22.194		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-116.705	5.064		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-116.705	5.064		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-21	-59		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	7	13		
I alt handelsomkostninger	-14	-46		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.098	34	1.132	
Investeringsforvaltning	7.229	-	7.229	
I alt administrationsomkostninger 2024	8.327	34	8.361	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	650	37	687	
Investeringsforvaltning	6.265	-	6.265	
I alt administrationsomkostninger 2023	6.915	37	6.952	

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	3,57
1 - 3,6 år	59,96
3,6 + år	36,47
	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.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.197.821	1.180.575
Emissioner i året	902.501	164.225
Indløsninger i året	-218.220	-267.236
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.712	1.498
Overført fra resultatopgørelsen	100.295	118.759
I alt investorernes formue	1.985.109	1.197.821
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.842	6.394
Emissioner i året	4.367	845
Indløsninger i året	-1.060	-1.397
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.149	5.842
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,25	28,50
Øvrige finansielle instrumenter	58,46	67,54
I alt	97,71	96,04
Andre aktiver/Anden gæld	2,29	3,96
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	1,65
Benchmark i pct.	1,80
Merafkast i pct.	-0,15

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	1,65	7,20	-18,08	-3,17	7,34
Indre værdi pr. andel (i kr.)	79,26	77,98	74,10	92,71	104,22
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	1,40	2,20	8,40
Omkostningsprocent	0,50	0,66	1,18	0,88	0,78
Sharpe ratio	-0,49	-0,08	-0,34	0,61	0,87
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	18.106	97.607	-38.123	-40.896	194.858
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.872.522	2.487.968	172.710	210.872	1.927.223
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.623	31.905	2.331	2.275	18.492

LI Obligationer Globale Investment Grade

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	90.346	27.647
	Renteudgifter	-1.342	-311
	I alt renter og udbytter	89.004	27.336
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	73.742	280.290
3	Afledte finansielle instrumenter	-129.837	43.221
	Valutakonti	-4.691	-249.448
	Øvrige aktiver/passiver	2	-
4	Handelsomkostninger	-124	-14
	I alt kursgevinster og -tab	-60.908	74.049
	I alt indtægter	28.096	101.385
5	Administrationsomkostninger	-9.990	-3.778
	Årets nettoresultat	18.106	97.607
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-527.124	-892.302
6	I alt til rådighed for udlodning	-527.124	-892.302
	Overført til formuen	545.230	989.909
	I alt disponeret	18.106	97.607

LI Obligationer Globale Investment Grade

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	142.291	96.127
	I alt likvide midler	142.291	96.127
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.415	3.275
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.513.862	2.007.656
	Unoterede danske obligationer	5.243	9.619
	Unoterede udenlandske obligationer	283.113	350.636
	I alt obligationer	1.803.633	2.371.186
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.737	14.029
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	45.060	56.917
	I alt afledte finansielle instrumenter	47.797	70.946
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23.542	29.221
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2	-
	I alt andre aktiver	23.544	29.221
	Aktiver i alt	2.017.265	2.567.480
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.872.522	2.487.968
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	8.500	7.376
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	109.765	11.101
	I alt afledte finansielle instrumenter	118.265	18.477
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.921	1.515
	Lån	24.557	59.520
	I alt anden gæld	26.478	61.035
	Passiver i alt	2.017.265	2.567.480
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	2.901	978	
Noterede obligationer fra danske udstedere	148	82	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	70.703	21.339	
Unoterede danske obligationer	303	53	
Unoterede udenlandske obligationer	12.123	3.442	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.683	1.614	
Øvrige renteindtægter	485	139	
I alt renteindtægter	90.346	27.647	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	228	2.220	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	56.880	252.348	
Unoterede danske obligationer	321	-152	
Unoterede udenlandske obligationer	16.313	25.874	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	73.742	280.290	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	-117.496	34.656	
Noterede afledte finansielle instrumenter	-15.279	5.822	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.938	2.743	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-129.837	43.221	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-213	-99	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	89	85	
I alt handelsomkostninger	-124	-14	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.942	54	1.996
Investeringsforvaltning	7.994	-	7.994
I alt administrationsomkostninger 2024	9.936	54	9.990
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.161	39	1.200
Investeringsforvaltning	2.578	-	2.578
I alt administrationsomkostninger 2023	3.739	39	3.778

LI Obligationer Globale Investment Grade

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-892.302	-
Renter og udbytter	89.003	27.336
Kursgevinster og -tab til udlodning	71.730	-161.105
Udlodningsregulering	204.445	-758.747
Udlodning overført fra sidste år	-	214
Minimumsindkomst	-527.124	-892.302
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.990	-3.778
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	9.355	19.079
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	635	-15.301
I alt til rådighed for udlodning	-527.124	-892.302
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	5,06	
1 - 3,6 år	37,06	
3,6 + år	57,88	
	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.		
	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.487.968	172.710
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-3.263
Emissioner i året	529.740	2.218.737
Indløsninger i året	-1.164.569	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.277	2.177
Negativ udlodning til overførsel	-527.124	-892.302
Overført fra resultatopgørelsen	545.230	989.909
I alt investorenes formue	1.872.522	2.487.968
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	31.905	2.331
Emissioner i året	6.680	29.574
Indløsninger i året	-14.962	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.623	31.905
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,61	76,78
Øvrige finansielle instrumenter	27,08	19,81
I alt	97,69	96,59
Andre aktiver/Anden gæld	2,31	3,41
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	1,67
Benchmark i pct.	1,80
Merafkast i pct.	-0,13

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	1,67	7,41	-18,03	-3,05	7,31
Indre værdi pr. andel (i kr.)	115,80	113,90	106,04	129,37	133,43
Omkostningsprocent	0,48	0,64	1,07	0,85	0,80
Sharpe ratio	-0,48	-0,06	-0,33	0,62	0,89
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.788	98.426	-46.779	-45.386	187.632
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.966.838	2.402.112	207.770	294.557	2.060.109
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.985	21.090	1.959	2.277	15.440

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	87.994	29.881
	Renteudgifter	-1.239	-320
	I alt renter og udbytter	86.755	29.561
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	72.223	290.318
3	Afledte finansielle instrumenter	-132.339	40.595
	Valutakonti	-4.503	-258.112
	Øvrige aktiver/passiver	-1	1
4	Handelsomkostninger	-126	-17
	I alt kursgevinster og -tab	-64.746	72.785
	I alt indtægter	22.009	102.346
5	Administrationsomkostninger	-9.221	-3.920
	Årets nettoresultat	12.788	98.426

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	136.271	89.115
	I alt likvide midler	136.271	89.115
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.830	1.309
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.603.129	1.932.998
	Unoterede danske obligationer	3.670	9.790
	Unoterede udenlandske obligationer	289.551	347.313
	I alt obligationer	1.899.180	2.291.410
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.841	12.764
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	38.102	53.991
	I alt afledte finansielle instrumenter	40.943	66.755
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	25.477	28.864
	Andre tilgodehavender	9	-
	I alt andre aktiver	25.486	28.864
	Aktiver i alt	2.101.880	2.476.144
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	1.966.838	2.402.112
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	8.811	5.205
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	104.560	11.556
	I alt afledte finansielle instrumenter	113.371	16.761
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.939	1.530
	Lån	19.732	55.741
	I alt anden gæld	21.671	57.271
	Passiver i alt	2.101.880	2.476.144
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	2.771	1.052	
Noterede obligationer fra danske udstedere	147	44	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.863	22.939	
Unoterede danske obligationer	299	54	
Unoterede udenlandske obligationer	12.018	4.168	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.432	1.476	
Øvrige renteindtægter	464	148	
I alt renteindtægter	87.994	29.881	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	231	1.121	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	55.677	255.244	
Unoterede danske obligationer	313	-155	
Unoterede udenlandske obligationer	16.002	34.108	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	72.223	290.318	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	-119.742	31.351	
Noterede afledte finansielle instrumenter	-15.561	6.264	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.964	2.980	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-132.339	40.595	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-209	-101	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	83	84	
I alt handelsomkostninger	-126	-17	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.444	53	1.497
Investeringsforvaltning	7.724	-	7.724
I alt administrationsomkostninger 2024	9.168	53	9.221
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.142	39	1.181
Investeringsforvaltning	2.739	-	2.739
I alt administrationsomkostninger 2023	3.881	39	3.920

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	5,60
1 - 3,6 år	35,78
3,6 + år	58,62
	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.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.402.112	207.770
Emissioner i året	503.794	2.102.352
Indløsninger i året	-952.932	-9.018
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.076	2.582
Overført fra resultatopgørelsen	12.788	98.426
I alt investorernes formue	1.966.838	2.402.112
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.090	1.959
Emissioner i året	4.340	19.214
Indløsninger i året	-8.445	-83
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.985	21.090
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,31	76,55
Øvrige finansielle instrumenter	25,58	20,07
I alt	97,89	96,62
Andre aktiver/Anden gæld	2,11	3,38
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 finansiel 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

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-3,01
Benchmark i pct.	-2,71
Merafkast i pct.	-0,30

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-3,01	0,37	-16,68	-3,91	7,73
Indre værdi pr. andel (i kr.)	78,76	81,20	80,90	97,10	106,61
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
Omkostningsprocent	0,51	0,36	0,41	0,45	0,46
Sharpe ratio	-0,69	-0,39	-0,40	0,29	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-67.273	-4.234	-843.844	-214.559	483.853
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	943.482	1.006.757	2.569.109	5.557.707	5.390.805
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.979	12.398	31.755	57.239	50.566

LI Obligationer USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	20.240	55.331
	Renteudgifter	-23	-605
	I alt renter og udbytter	20.217	54.726
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	9.089	-136.456
3	Afledte finansielle instrumenter	-91.055	-13.836
	Valutakonti	-2.842	99.701
4	Handelsomkostninger	-	-13
	I alt kursgevinster og -tab	-84.808	-50.604
	I alt indtægter	-64.591	4.122
5	Administrationsomkostninger	-2.682	-8.356
	Årets nettoresultat	-67.273	-4.234
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-444.060	-286.615
6	I alt til rådighed for udlodning	-444.060	-286.615
	Overført til formuen	376.787	282.381
	I alt disponeret	-67.273	-4.234

LI Obligationer USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.582	37.659
	I alt likvide midler	19.582	37.659
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	932.831	963.330
	I alt obligationer	932.831	963.330
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	31.836
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	31.836
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.978	7.652
	I alt andre aktiver	8.978	7.652
	Aktiver i alt	961.391	1.040.477
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	943.482	1.006.757
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.039	23.759
	I alt afledte finansielle instrumenter	17.039	23.759
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	870	1.566
	Lån	-	8.394
	Skyldige renter	-	1
	I alt anden gæld	870	9.961
	Passiver i alt	961.391	1.040.477
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	603	2.299	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.637	59.571	
	Unoterede udenlandske obligationer	-	-6.539	
	I alt renteindtægter	20.240	55.331	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.089	-136.456	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	9.089	-136.456	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-91.055	-13.836	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-91.055	-13.836	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-	-13	
	I alt handelsomkostninger	-	-13	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	895	22	917
	Investeringsforvaltning	1.765	-	1.765
	I alt administrationsomkostninger 2024	2.660	22	2.682
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	903	56	959
	Investeringsforvaltning	7.397	-	7.397
	I alt administrationsomkostninger 2023	8.300	56	8.356
		2024	2023	
6	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-286.615	-563.088	
	Renter og udbytter	20.217	54.725	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-153.592	-163.591	
	Udlodningsregulering	-24.071	385.340	
	Minimumsindkomst	-444.061	-286.614	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.681	-8.356	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.259	3.571	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.578	4.785	
	I alt til rådighed for udlodning	-444.061	-286.614	

LI Obligationer USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
3,6 + år	100,00
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.006.757	2.569.109
Emissioner i året	796.233	1
Indløsninger i året	-793.549	-1.558.669
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.314	550
Negativ udlodning til overførsel	-444.060	-286.615
Overført fra resultatopgørelsen	376.787	282.381
I alt investorenes formue	943.482	1.006.757
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.398	31.755
Emissioner i året	9.577	-
Indløsninger i året	-9.996	-19.357
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.979	12.398
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,25	89,68
Øvrige finansielle instrumenter	3,74	8,68
I alt	98,99	98,36
Andre aktiver/Anden gæld	1,01	1,64
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

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	9,84
Benchmark i pct.	8,77
Merafkast i pct.	1,07

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	9,84	10,54	-13,76	2,70	2,88
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,27	94,02	85,05	105,04	106,44
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,90	0,00	0,00	6,40	4,20
Omkostningsprocent	0,64	0,65	0,66	0,63	0,65
Sharpe ratio	0,11	0,35	-	1,05	1,04
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	271.787	251.179	-425.430	85.478	204.340
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.720.527	2.853.152	2.885.495	2.471.981	3.824.382
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.344	30.347	33.928	23.534	35.931

LI Obligationer High Yield Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	155.015	120.009
	Renteudgifter	-57	-20
	I alt renter og udbytter	154.958	119.989
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	170.975	130.963
	Kapitalandele	-576	-
3	Afledte finansielle instrumenter	-35.155	-16.581
	Valutakonti	106	34.268
	Øvrige aktiver/passiver	26	8
4	Handelsomkostninger	-70	-76
	I alt kursgevinster og -tab	135.306	148.582
	I alt indtægter	290.264	268.571
5	Administrationsomkostninger	-18.460	-17.392
	Resultat før skat	271.804	251.179
	Skat	-17	-
	Årets nettoresultat	271.787	251.179
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	129.085	-
	Overført til udlodning næste år	852	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-64.624
6	I alt til rådighed for udlodning	129.937	-64.624
	Overført til formuen	141.850	315.803
	I alt disponeret	271.787	251.179

LI Obligationer High Yield Europa KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	63.160	121.079
	I alt likvide midler	63.160	121.079
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.538.802	2.670.021
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	4.780
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	4.261	-
	Unoterede udenlandske obligationer	77.206	11.302
	I alt obligationer	2.620.269	2.686.103
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.491	3.004
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.126	6.868
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.617	9.872
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	43.036	45.224
	I alt andre aktiver	43.036	45.224
	Aktiver i alt	2.730.082	2.862.278
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	2.720.527	2.853.152
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3.716	2.653
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.674	2.603
	I alt afledte finansielle instrumenter	5.390	5.256
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.165	3.870
	I alt anden gæld	4.165	3.870
	Passiver i alt	2.730.082	2.862.278
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	3.197	3.923	
Noterede obligationer fra danske udstedere	201	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	147.424	117.083	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	21	329	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	13	-	
Unoterede udenlandske obligationer	4.393	2.180	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-234	-3.529	
Øvrige renteindtægter	-	23	
I alt renteindtægter	155.015	120.009	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	255	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	165.248	127.800	
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	142	1.887	
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	32	-	
Unoterede udenlandske obligationer	5.298	1.276	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	170.975	130.963	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures	-36.289	-6.839	
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.450	-1.312	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-316	-8.430	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-35.155	-16.581	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-81	-98	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	22	
I alt handelsomkostninger	-70	-76	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.301	58	1.359
Investeringsforvaltning	17.101	-	17.101
I alt administrationsomkostninger 2024	18.402	58	18.460
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.228	71	1.299
Investeringsforvaltning	16.093	-	16.093
I alt administrationsomkostninger 2023	17.321	71	17.392

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-64.624	-87.188
Renter og udbytter	154.956	119.992
Ikke refunderbare udbytteskatter	-17	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	71.420	-122.680
Udlodningsregulering	-15.258	25.252
Minimumsindkomst	146.477	-64.624
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-18.459	-17.387
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	17.355
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.919	32
I alt til rådighed for udlodning	129.937	-64.624
7 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
BBB	4,35	
BB	38,28	
B	30,33	
<CCC	27,04	
	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.		
	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.853.152	2.885.495
Emissioner i året	299.273	500.239
Indløsninger i året	-706.853	-787.476
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.168	3.715
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	129.085	-
Overført til udlodning næste år	852	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-64.624
Overført fra resultatopgørelsen	141.850	315.803
I alt investorenes formue	2.720.527	2.853.152
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	30.347	33.928
Emissioner i året	3.125	5.337
Indløsninger i året	-7.128	-8.918
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.344	30.347

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,90	93,35
Øvrige finansielle instrumenter	5,38	4,94
I alt	98,28	98,29
Andre aktiver/Anden gæld	1,72	1,71
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:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE US HY Climate Transition Hedged to DKK

Rådgiver:
Nomura Corporate Research & Asset Management Inc.

Udvikling i 2024

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,89
Benchmark i pct.	5,84
Merafkast i pct.	-0,95

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,89	10,41	-13,83	5,78	5,14
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,99	98,19	88,93	103,20	97,57
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,71	0,70	0,74	0,73	0,73
Sharpe ratio	0,07	0,22	-0,15	0,44	0,28
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	195.674	290.822	-308.578	112.154	135.140
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.686.517	3.878.467	2.965.026	1.892.843	2.010.708
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	35.793	39.500	33.342	18.340	20.608

LI Obligationer High Yield USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	253.848	169.321
	Renteudgifter	1	-
	Udbytter	21	130
	I alt renter og udbytter	253.870	169.451
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	290.970	96.829
	Kapitalandele	-1.094	-2.437
3	Afledte finansielle instrumenter	-331.009	50.493
	Valutakonti	10.806	-4.585
	Øvrige aktiver/passiver	-1	61
4	Handelsomkostninger	-53	-54
	I alt kursgevinster og -tab	-30.381	140.307
	I alt indtægter	223.489	309.758
5	Administrationsomkostninger	-27.511	-18.758
	Resultat før skat	195.978	291.000
	Skat	-304	-178
	Årets nettoresultat	195.674	290.822
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-286.009	-256.716
6	I alt til rådighed for udlodning	-286.009	-256.716
	Overført til formuen	481.683	547.538
	I alt disponeret	195.674	290.822

LI Obligationer High Yield USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.449	86.335
	I alt likvide midler	22.449	86.335
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	665.718	806.608
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	568	1.944
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	49	460
	Unoterede udenlandske obligationer	2.993.396	2.853.048
	I alt obligationer	3.659.731	3.662.060
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	543	427
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.478	2.080
	I alt kapitalandele	7.021	2.507
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.625	70.923
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.625	70.923
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	62.841	61.550
	I alt andre aktiver	62.841	61.550
	Aktiver i alt	3.754.667	3.883.375
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	3.686.517	3.878.467
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	61.766	5
	I alt afledte finansielle instrumenter	61.766	5
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.384	4.903
	I alt anden gæld	6.384	4.903
	Passiver i alt	3.754.667	3.883.375
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	2.815	2.197	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	47.814	40.379	
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-4	-	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-97	152	
	Unoterede udenlandske obligationer	203.320	126.593	
	I alt renteindtægter	253.848	169.321	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	49.553	23.932	
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	2.435	-18	
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-9	-22	
	Unoterede udenlandske obligationer	238.991	72.937	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	290.970	96.829	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-331.150	50.336	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	141	157	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-331.009	50.493	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-76	-135	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	23	81	
	I alt handelsomkostninger	-53	-54	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.299	74	1.373
	Investeringsforvaltning	26.138	-	26.138
	I alt administrationsomkostninger 2024	27.437	74	27.511
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	910	74	984
	Investeringsforvaltning	17.774	-	17.774
	I alt administrationsomkostninger 2023	18.684	74	18.758

LI Obligationer High Yield USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-256.716	-357.036
Renter og udbytter	253.868	169.451
Ikke refunderbare udbytteskatter	-304	-178
Kursgevinster og -tab til udlodning	-288.058	-21.294
Udlodningsregulering	5.201	-47.659
Minimumsindkomst	-286.009	-256.716
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-27.510	-18.758
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	25.435	25.606
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.075	-6.848
I alt til rådighed for udlodning	-286.009	-256.716
7 Obligationer og kapitalandele	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	6,31	
1 - 3,6 år	51,10	
3,6 + år	42,59	
	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.		
	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.878.467	2.965.026
Emissioner i året	299.655	1.301.500
Indløsninger i året	-688.450	-683.590
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.171	4.709
Negativ udlodning til overførsel	-286.009	-256.716
Overført fra resultatopgørelsen	481.683	547.538
I alt investorenes formue	3.686.517	3.878.467
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	39.500	33.342
Emissioner i året	3.059	13.575
Indløsninger i året	-6.766	-7.417
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	35.793	39.500
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	17,44	20,80
Øvrige finansielle instrumenter	80,75	77,49
I alt	98,19	98,29
Andre aktiver/Anden gæld	1,81	1,71
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets 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. Obligationerne er denomineret i hård valuta og kurssikret til danske kroner.

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

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0061132149

Startdato:

24-04-2019

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Nej

Benchmark:

JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Hedged to DKK

Rådgiver:

Marathon Asset Management LP, US

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct. 4,11

Benchmark i pct. 3,47

Merafkast i pct. 0,64

Nøgletal

Årets afkast i procent

Indre værdi pr. andel (i kr.)

Udlodning pr. andel (i kr.)

Omkostningsprocent

Sharpe ratio

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)

Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)

Andele ultimo (i 1.000 stk.)

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,11	7,68	-18,46	-3,84	3,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	84,40	81,07	75,29	92,33	102,91
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	6,80
Omkostningsprocent	0,83	0,74	0,74	0,72	0,72
Sharpe ratio	-0,46	-0,35	-0,56	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	35.206	93.745	-326.297	-97.942	98.502
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	391.641	1.108.044	1.785.802	2.441.408	3.176.863
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.639	13.668	23.719	26.443	30.871

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	52.463	77.018
	Renteudgifter	-17	-117
	I alt renter og udbytter	52.446	76.901
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	71.479	30.657
3	Afledte finansielle instrumenter	-80.799	-7.362
	Valutakonti	-235	4.318
	Øvrige aktiver/passiver	37	71
4	Handelsomkostninger	-54	-51
	I alt kursgevinster og -tab	-9.572	27.633
	I alt indtægter	42.874	104.534
5	Administrationsomkostninger	-7.668	-10.789
	Årets nettoresultat	35.206	93.745
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-89.559	-238.007
6	I alt til rådighed for udlodning	-89.559	-238.007
	Overført til formuen	124.765	331.752
	I alt disponeret	35.206	93.745

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.413	183.354
	I alt likvide midler	20.413	183.354
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	372.526	899.230
	I alt obligationer	372.526	899.230
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.011	25.813
	I alt afledte finansielle instrumenter	7.011	25.813
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.529	14.536
	Andre tilgodehavender	-	15
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	131
	I alt andre aktiver	6.529	14.682
	Aktiver i alt	406.479	1.123.079
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	391.641	1.108.044
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.191	9.978
	I alt afledte finansielle instrumenter	13.191	9.978
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.647	2.272
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.785
	I alt anden gæld	1.647	5.057
	Passiver i alt	406.479	1.123.079
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.418	2.577		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50.218	74.056		
Unoterede udenlandske obligationer	70	265		
Øvrige renteindtægter	757	120		
I alt renteindtægter	52.463	77.018		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	70.321	30.030		
Unoterede udenlandske obligationer	1.158	627		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	71.479	30.657		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-80.799	-7.362		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-80.799	-7.362		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-54	-54		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	3		
I alt handelsomkostninger	-54	-51		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.125	242	1.367	
Investeringsforvaltning	6.301	-	6.301	
I alt administrationsomkostninger 2024	7.426	242	7.668	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.046	35	1.081	
Investeringsforvaltning	9.708	-	9.708	
I alt administrationsomkostninger 2023	10.754	35	10.789	

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-238.007	-364.438
Renter og udbytter	52.445	76.900
Kursgevinster og -tab til udlodning	-87.173	-126.104
Udlodningsregulering	183.176	175.636
Minimumsindkomst	-89.559	-238.006
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.667	-10.703
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	3.147	7.704
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4.520	2.999
I alt til rådighed for udlodning	-89.559	-238.006
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
1 - 3,6 år	17,26	
3,6 + år	82,74	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.108.044	1.785.802
Emissioner i året	247.270	366.409
Indløsninger i året	-1.001.970	-1.139.766
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.091	1.854
Negativ udlodning til overførsel	-89.559	-238.007
Overført fra resultatopgørelsen	124.765	331.752
I alt investorerne formue	391.641	1.108.044
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.668	23.719
Emissioner i året	2.915	4.684
Indløsninger i året	-11.944	-14.735
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.639	13.668
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,42	79,01
Øvrige finansielle instrumenter	9,64	19,26
I alt	98,06	98,27
Andre aktiver/Anden gæld	1,94	1,73
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling

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:
DK0061132222

Startdato:
24-04-2019

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Hedged to DKK

Rådgiver:
Marathon Asset Management LP, US

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	3,47
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	-

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	3,47	8,05	-18,40	-3,83	3,63
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,75	92,53	85,63	104,94	109,12
Omkostningsprocent	0,79	0,73	0,74	0,71	0,71
Sharpe ratio	-0,47	-0,34	-0,56	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.117	75.017	-282.167	-81.417	75.512
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	370.049	818.759	1.415.561	1.906.766	2.717.186
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.867	8.848	16.531	18.170	24.901

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	36.664	54.995
	Renteudgifter	-11	-148
	I alt renter og udbytter	36.653	54.847
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	43.126	23.096
3	Afledte finansielle instrumenter	-50.890	522
	Valutakonti	-2.605	4.024
	Øvrige aktiver/passiver	16	68
4	Handelsomkostninger	-62	-34
	I alt kursgevinster og -tab	-10.415	27.676
	I alt indtægter	26.238	82.523
5	Administrationsomkostninger	-5.121	-7.506
	Årets nettoresultat	21.117	75.017

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	18.027	25.655
	I alt likvide midler	18.027	25.655
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	352.191	768.494
	I alt obligationer	352.191	768.494
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.927	15.978
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.927	15.978
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.351	11.913
	Andre tilgodehavender	2	9
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	122
	I alt andre aktiver	6.353	12.044
	Aktiver i alt	378.498	822.171
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	370.049	818.759
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.347	1.848
	I alt afledte finansielle instrumenter	7.347	1.848
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.102	1.564
	I alt anden gæld	1.102	1.564
	Passiver i alt	378.498	822.171
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 under fællesnoter.</i>		

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	804	1.633	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	35.379	53.089	
	Unoterede udenlandske obligationer	48	196	
	Øvrige renteindtægter	433	77	
	I alt renteindtægter	36.664	54.995	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	12	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	42.455	22.652	
	Unoterede udenlandske obligationer	671	432	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	43.126	23.096	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	-50.890	522	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-50.890	522	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-63	-51	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	17	
	I alt handelsomkostninger	-62	-34	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	602	116	718
	Investeringsforvaltning	4.403	-	4.403
	I alt administrationsomkostninger 2024	5.005	116	5.121
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	601	28	629
	Investeringsforvaltning	6.877	-	6.877
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.478	28	7.506

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
1 - 3,6 år	18,26
3,6 + år	81,74
	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.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	818.759	1.415.561
Emissioner i året	49.851	202.593
Indløsninger i året	-521.019	-876.432
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.341	2.020
Overført fra resultatopgørelsen	21.117	75.017
I alt investorernes formue	370.049	818.759
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	8.848	16.531
Emissioner i året	518	2.386
Indløsninger i året	-5.499	-10.069
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.867	8.848
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,01	93,08
Øvrige finansielle instrumenter	7,06	5,27
I alt	98,07	98,35
Andre aktiver/Anden gæld	1,93	1,65
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 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

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 12,71

Nøgletal

	2024	2023	2022
Årets afkast i procent	12,71	13,89	-9,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,61	103,46	90,84
Omkostningsprocent	0,06	0,10	0,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	146.626	145.419	-52.014
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.296.486	1.156.368	1.054.950
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.118	11.177	11.613

LI Taktisk Allokering - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.029	533
	Renteudgifter	-51	-14
	Udbytter	-	9.508
	I alt renter og udbytter	2.978	10.027
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	6.440	694
	Kapitalandele	49.319	135.826
	Afledte finansielle instrumenter	88.659	-40
	Valutakonti	238	1
	Handelsomkostninger	-316	-6
	I alt kursgevinster og -tab	144.340	136.475
	I alt indtægter	147.318	146.502
3	Administrationsomkostninger	-692	-1.083
	Årets nettoresultat	146.626	145.419

LI Taktisk Allokering - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.127	26.669
	I alt likvide midler	7.127	26.669
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	226.252	39.407
	I alt obligationer	226.252	39.407
4	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.044.527	1.088.300
	I alt kapitalandele	1.044.527	1.088.300
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.677	649
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	25.000	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.426	1.426
	I alt andre aktiver	29.103	2.075
	Aktiver i alt	1.307.009	1.156.451
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.296.486	1.156.368
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	10.451	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	10.451	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	72	83
	I alt anden gæld	72	83
	Passiver i alt	1.307.009	1.156.451
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 170 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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 167 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	889	269		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.129	264		
Øvrige renteindtægter	11	-		
I alt renteindtægter	3.029	533		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.440	694		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	6.440	694		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	673	19	692	
I alt administrationsomkostninger 2024	673	19	692	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.061	22	1.083	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.061	22	1.083	
4 Obligationer og kapitalandele		%		
Aktivfordeling				
Obligationer		74,77		
Aktier		25,23		
		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 2024 var 6,4 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.				

LI Taktisk Allokering - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.156.368	1.054.950
Emissioner i året	8.985	2.994
Indløsninger i året	-15.527	-47.079
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	84
Overført fra resultatopgørelsen	146.626	145.419
I alt investorerne formue	1.296.486	1.156.368
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.177	11.613
Emissioner i året	86	31
Indløsninger i året	-145	-467
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.118	11.177
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	17,97	3,40
Øvrige finansielle instrumenter	79,82	96,41
I alt	97,79	99,81
Andre aktiver/Anden gæld	2,21	0,19
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 tredje-mand.

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 valuta-konti med fradrag af administrationsomkostninger.

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

Balancen

Obligationer, 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 markededata.

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 foreslåede 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:

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.

Foreningens noter

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.

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:

- ABIOMED Inc
- Bank of America NT & SA/San Francisco CA
- Bank of New York Mellon Corp
- Bank of New York Mellon/London
- Barclays PLC
- BNP Paribas SA
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Chicago Board of trade
- Citibank NA/London
- Chicago Mercantile Exchange
- Constellation Software Inc/Canada
- Eurex
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank PLC
- ICE Clearnet
- JP Morgan Securities PLC
- Jyske Bank A/S
- Korea Futures Exchange
- 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
- Westpac Banking Corp

Foreningens noter

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 - under afvikling	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		1	-	-	1	-
	Total		1	-	-	1	-
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 Aktier Globale II - under afvikling	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		-	-	-	-	-
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 Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		1	-	-	1	-
	Total		1	-	-	1	-
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		-	-	-	-	-
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
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

Foreningens noter

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

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

Foreningens noter

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 Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Valutakontrakter	DKK	384.665	-	13.191	924.094	539.430
	USD	-384.665	7.011	-	75.911	130.207
Sum		-	7.011	13.191	1.000.005	669.637
Total		-	7.011	13.191	1.000.005	669.637

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk.

Valutakontrakter	DKK	369.443	-	7.347	514.664	145.221
	USD	-369.443	1.927	-	20.442	72.518
Sum		-	1.927	7.347	535.106	217.739
Total		-	1.927	7.347	535.106	217.739

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	-

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
LI Aktier Globale - under afvikling							
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		1	-	-	1	-
	Total		1	-	-	1	-
LI Aktier Globale Indeks							
	Futures	EUR	-	-	11	-	-
		USD	-	184	-	-	-
	Sum		-	184	11	-	-
	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		-	184	11	-	-
LI Aktier Globale II - under afvikling							
	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-
		CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	2	-	-	-
	Total		-	2	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL							
	Valutakontrakter	DKK	934.466	26.779	121	972.261	37.796
		GBP	-21.825	-	-	-	2.554
		USD	-912.641	-	946	5.470	137.107
	Sum		-	26.779	1.067	977.731	177.457
	Total		-	26.779	1.067	977.731	177.457
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling							
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		1	-	-	1	-
	Total		1	-	-	1	-
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling							
	Andre instrumenter	BRL	-	1	-	-	-
		CAD	-	-	-	-	-
	Sum		-	1	-	-	-
	Total		-	1	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale							
	Valutakontrakter	EUR	4.286.747	40.998	3.898	573.374	-
		GBP	-1.526.978	-	-	-	177.100
		USD	-2.759.769	-	-	-	402.900
	Sum		-	40.998	3.898	573.374	580.000
	Total		-	40.998	3.898	573.374	580.000

Foreningens noter

LI Obligationer Globale High Yield

Valutakontrakter	DKK	1.161.971	30.181	122	1.206.974	45.003
	GBP	-21.254	-	-	-	2.488
	USD	-1.140.716	-	1.113	6.515	171.529
Sum		-	30.181	1.235	1.213.489	219.020
Total		-	30.181	1.235	1.213.489	219.020

LI Obligationer Globale Investment Grade

Futures	CAD	8.300	1.717	-	8.300	-
	USD	80.900	12.312	7.376	39.800	41.100
Sum		89.200	14.029	7.376	48.100	41.100
Valutakontrakter	DKK	8.883	40.431	-	1.769.943	1.761.060
	EUR	1.895.875	8.597	45	298.947	44.701
	GBP	-114.577	13	-	103	13.359
	USD	-1.790.181	25	8.475	65.235	324.821
Sum		-	49.066	8.520	2.134.228	2.143.941
Andre instrumenter	EUR	9.913	262	92	1.330	1.330
	GBP	1.550	399	532	1.550	1.550
	USD	588.647	7.190	1.957	85.035	85.035
Sum		600.110	7.851	2.581	87.915	87.915
Total		689.310	70.946	18.477	2.270.243	2.272.956

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Futures	CAD	7.900	1.684	-	7.900	-
	EUR	6.000	106	214	3.500	2.500
	USD	61.600	10.974	4.991	28.700	32.900
Sum		75.500	12.764	5.205	40.100	35.400
Valutakontrakter	DKK	2.705	36.590	-	1.628.959	1.626.254
	EUR	1.829.750	10.072	46	287.361	41.957
	GBP	-98.376	2	-	33	11.413
	USD	-1.734.079	6	8.920	59.945	311.653
Sum		-	46.670	8.966	1.976.298	1.991.277
Andre instrumenter	EUR	10.976	294	103	1.472	1.472
	GBP	1.110	440	407	1.110	1.110
	USD	530.975	6.587	2.079	76.587	76.587
Sum		543.061	7.321	2.589	79.169	79.169
Total		618.561	66.755	16.760	2.095.567	2.105.846

LI Obligationer Emerging Markets

Valutakontrakter	BRL	-46.242	1.098	-	59.297	91.873
	CLP	-10.576	993	65	3.369.607	4.724.928
	COP	-4.949	1.762	-	34.321.918	37.155.549
	HUF	57.099	5.775	-	14.592.636	11.612.437
	IDR	-108.830	356	16	129.307.708	375.590.117
	INR	6.258	17	-	98.983	21.656
	KRW	73.670	5.025	-	26.518.970	12.667.025
	MXN	-67.969	2.432	-	234.602	411.181
	PEN	-15.586	240	-	7.816	16.212
	PHP	57.454	2.373	24	939.178	478.338
	PLN	23.329	549	-	20.336	6.703
	RON	11.104	144	-	9.483	2.074
	THB	21.669	815	-	142.379	31.441
	USD	-12.063	35	47.936	178.639	182.382
	ZAR	15.633	14.733	-	852.829	802.428
Sum		-	36.347	48.041	210.654.381	443.794.344
Total		-	36.347	48.041	210.654.381	443.794.344

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Valutakontrakter	BRL	-54.174	3.280	-	159.144	195.973
	CLP	-10.488	1.148	46	6.995.794	8.382.714
	COP	-6.978	1.895	-	36.132.608	40.126.674
	HUF	62.168	1.994	-	5.417.735	2.192.640
	IDR	-119.790	374	113	229.828.459	499.383.892
	INR	6.749	19	-	106.932	23.536
	KRW	80.151	4.520	-	23.879.022	8.812.758
	MXN	-77.866	6.786	-	491.705	687.150
	PEN	-16.953	251	-	8.216	17.347
	PHP	62.913	2.421	25	965.454	458.102
	PLN	24.969	588	-	21.701	7.109
	RON	12.621	161	-	10.580	2.159
	THB	23.944	896	-	156.504	33.910
	USD	-5.223	35	45.330	207.829	210.649
	ZAR	17.959	14.720	-	1.013.890	956.228
Sum		-	39.088	45.514	305.395.573	561.490.841
Total		-	39.088	45.514	305.395.573	561.490.841

Foreningens noter

LI Obligationer USA KL

Valutakontrakter	DKK	985.174	31.836	344	2.220.883	1.235.709
	USD	-985.174	-	23.415	180.000	325.000
Sum		-	31.836	23.759	2.400.883	1.560.709
Total		-	31.836	23.759	2.400.883	1.560.709

LI Obligationer High Yield Europa KL

Futures	EUR	18.600	2.521	-	18.600	-
	GBP	4.700	-	2.433	-	4.700
	USD	3.400	482	220	2.600	800
Sum		26.700	3.003	2.653	21.200	5.500
Valutakontrakter	DKK	487.153	4.333	4	498.806	11.653
	GBP	-381.904	-	1	33	44.226
	USD	-105.249	-	56	1.678	16.963
Sum		-	4.333	61	500.517	72.842
Andre instrumenter	EUR	48.438	2.535	2.542	6.500	6.500
Sum		48.438	2.535	2.542	6.500	6.500
Total		75.138	9.871	5.256	528.217	84.842

LI Obligationer High Yield USA KL

Valutakontrakter	DKK	3.771.150	70.634	-	3.772.150	1.000
	USD	-3.771.150	-	5	147	548.678
Sum		-	70.634	5	3.772.297	549.678
Andre instrumenter	USD	2	288	-	2	-
Sum		2	288	-	2	-
Total		2	70.922	5	3.772.299	549.678

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Valutakontrakter	DKK	1.035.937	25.813	-	1.497.140	461.203
	USD	-1.035.937	-	9.978	66.874	218.059
Sum		-	25.813	9.978	1.564.014	679.262
Total		-	25.813	9.978	1.564.014	679.262

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk.

Valutakontrakter	DKK	767.032	15.978	-	861.099	94.067
	USD	-767.032	-	1.848	13.667	125.252
Sum		-	15.978	1.848	874.766	219.319
Total		-	15.978	1.848	874.766	219.319

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt

Årets afkast i procent

	2024	2023	2022	2021	2020
LI Aktier Danmark Indeks	-1,94	8,31	-12,07	17,55	27,31
LI Aktier Europa - under afvikling	20,19	17,21	-9,30	22,37	0,62
LI Aktier Globale Indeks	32,69	26,96	-17,80	31,33	6,05
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	28,57	21,65	-16,97	1,44	-
LI Aktier Globale - under afvikling	26,73	13,38	-24,04	13,31	24,76
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	26,17	13,61	-25,73	13,01	25,58
LI Aktier Globale II - under afvikling	20,07	16,12	-8,02	24,12	-2,30
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	19,80	16,65	-8,18	25,73	-1,32
LI Aktier Globale III - under afvikling	16,60	14,09	-19,34	29,66	-5,38
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	15,89	14,10	-20,33	29,77	-5,14
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	13,26	10,03	-20,66	5,56	-
LI Indeksobligationer Globale	-3,40	2,11	-18,66	5,96	6,40
LI Obligationer Emerging Markets	0,03	16,07	0,23	-1,81	-5,10
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,24	16,13	0,35	-1,75	-5,14
LI Obligationer Europa	5,37	6,21	-18,94	-4,75	1,99
LI Obligationer Europa Akk. - KL	5,24	5,76	-18,91	-4,47	2,18
LI Obligationer Europa Korte	4,43	4,04	-5,41	-1,25	-0,35
LI Obligationer Globale High Yield	5,90	11,12	-14,55	4,13	4,64
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5,83	11,04	-14,33	4,19	3,91
LI Obligationer Globale Investment Grade	1,65	7,20	-18,08	-3,17	7,34
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	1,67	7,41	-18,03	-3,05	7,31
LI Obligationer USA KL	-3,01	0,37	-16,68	-3,91	7,73
LI Obligationer High Yield Europa KL	9,84	10,54	-13,76	2,70	2,88
LI Obligationer High Yield USA KL	4,89	10,41	-13,83	5,78	5,14
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	4,11	7,68	-18,46	-3,84	3,82
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	3,47	8,05	-18,40	-3,83	3,63
LI Taktisk Allokering - KL	12,71	13,89	-9,16	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Indre værdi pr. andel					
LI Aktier Danmark Indeks	64,48	70,62	68,55	105,77	96,74
LI Aktier Europa - under afvikling	109,34	94,23	84,27	100,02	103,12
LI Aktier Globale Indeks	144,93	116,23	97,09	123,48	96,56
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	131,73	102,46	84,23	101,44	-
LI Aktier Globale - under afvikling	114,97	90,72	80,95	124,86	123,55
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	232,61	184,37	162,29	218,52	193,36
LI Aktier Globale II - under afvikling	106,64	95,53	86,56	126,60	135,05
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	218,76	182,60	156,54	170,49	135,60
LI Aktier Globale III - under afvikling	137,51	117,94	103,37	141,61	109,22
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	147,41	127,19	111,48	139,93	107,83
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	104,37	92,15	83,75	105,56	-
LI Indeksobligationer Globale	84,61	87,59	85,77	105,45	107,86
LI Obligationer Emerging Markets	106,74	108,63	93,59	94,28	99,03
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	132,86	132,54	114,13	113,73	115,75
LI Obligationer Europa	84,47	80,16	75,48	93,12	99,97
LI Obligationer Europa Akk. - KL	98,68	93,77	88,66	109,33	114,44
LI Obligationer Europa Korte	93,47	89,50	86,03	90,95	92,09
LI Obligationer Globale High Yield	109,57	103,47	93,12	108,97	105,54
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	216,98	205,02	184,63	215,52	206,86
LI Obligationer Globale Investment Grade	79,26	77,98	74,10	92,71	104,22
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	115,80	113,90	106,04	129,37	133,43
LI Obligationer USA KL	78,76	81,20	80,90	97,10	106,61
LI Obligationer High Yield Europa KL	103,27	94,02	85,05	105,04	106,44
LI Obligationer High Yield USA KL	102,99	98,19	88,93	103,20	97,57
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	84,40	81,07	75,29	92,33	102,91
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	95,75	92,53	85,63	104,94	109,12
LI Taktisk Allokering - KL	116,61	103,46	90,84	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Udlodning pr. andel (i kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	3,40	4,90	3,40	25,60	6,80
LI Aktier Europa - under afvikling	43,30	3,30	4,20	7,10	22,00
LI Aktier Globale Indeks	13,10	7,20	5,80	5,10	2,60
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale - under afvikling	43,30	0,00	1,00	16,70	14,10
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale II - under afvikling	48,40	6,80	4,50	31,90	34,10
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale III - under afvikling	0,00	0,00	0,00	13,00	0,00
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	27,00	-	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	0,00	0,00	0,00	0,00	8,30
LI Obligationer Emerging Markets	8,40	1,90	0,00	0,90	3,00
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	0,00	0,00	0,00	0,00	2,20
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer Globale High Yield	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00	0,00	1,40	2,20	8,40
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
LI Obligationer High Yield Europa KL	4,90	0,00	0,00	6,40	4,20
LI Obligationer High Yield USA KL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	0,00	0,00	0,00	0,00	6,80
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Omkostningsprocent					
LI Aktier Danmark Indeks	0,36	0,32	0,33	0,36	0,70
LI Aktier Europa - under afvikling	1,39	1,26	1,26	1,32	1,99
LI Aktier Globale Indeks	0,46	0,45	0,35	0,28	0,33
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,52	0,49	0,45	0,02	-
LI Aktier Globale - under afvikling	1,53	1,12	1,04	1,12	1,17
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	1,77	1,07	1,14	1,09	1,17
LI Aktier Globale II - under afvikling	1,53	1,07	1,04	2,00	1,19
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	1,62	1,16	1,12	1,25	1,25
LI Aktier Globale III - under afvikling	1,16	1,01	1,01	1,06	1,05
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	1,37	0,95	0,98	1,00	1,04
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	1,14	0,86	0,98	0,37	-
LI Indeksobligationer Globale	0,39	0,47	0,49	0,67	0,75
LI Obligationer Emerging Markets	0,90	0,86	0,79	0,82	0,80
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,88	0,85	0,78	0,81	0,78
LI Obligationer Europa	0,33	0,31	0,39	0,42	0,43
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,35	0,33	0,40	0,44	0,44
LI Obligationer Europa Korte	0,46	0,35	0,44	0,46	0,43
LI Obligationer Globale High Yield	0,50	0,66	0,62	0,60	0,61
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,49	0,62	0,62	0,58	0,61
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,50	0,66	1,18	0,88	0,78
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,48	0,64	1,07	0,85	0,80
LI Obligationer USA KL	0,51	0,36	0,41	0,45	0,46
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,64	0,65	0,66	0,63	0,65
LI Obligationer High Yield USA KL	0,71	0,70	0,74	0,73	0,73
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	0,83	0,74	0,74	0,72	0,72
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	0,79	0,73	0,74	0,71	0,71
LI Taktisk Allokering - KL	0,06	0,10	0,06	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Sharpe ratio					
LI Aktier Danmark Indeks	0,31	0,56	0,40	0,79	0,58
LI Aktier Europa - under afvikling	0,45	0,55	0,24	0,61	0,32
LI Aktier Globale Indeks	0,61	0,64	0,39	0,80	0,46
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,43	-	-	-	-
LI Aktier Globale - under afvikling	0,35	0,45	0,31	0,87	0,79
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	0,33	0,43	0,29	0,87	0,79
LI Aktier Globale II - under afvikling	0,45	0,56	0,39	0,65	0,47
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	0,47	0,59	0,41	0,67	0,47
LI Aktier Globale III - under afvikling	0,20	0,32	0,15	0,48	0,46
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	0,18	0,21	0,12	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	-0,08	-	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	-0,45	-0,14	-0,19	0,63	0,71
LI Obligationer Emerging Markets	-	0,40	0,15	0,21	0,54
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,01	0,41	0,16	0,22	0,55
LI Obligationer Europa	-0,77	-0,77	-0,91	0,41	1,29
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-0,78	-0,78	-0,90	0,44	1,33
LI Obligationer Europa Korte	-1,01	-1,18	-1,36	-0,22	0,71
LI Obligationer Globale High Yield	0,04	0,32	-0,11	0,76	0,98
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,02	0,30	-0,13	0,75	0,97
LI Obligationer Globale Investment Grade	-0,49	-0,08	-0,34	0,61	0,87
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-0,48	-0,06	-0,33	0,62	0,89
LI Obligationer USA KL	-0,69	-0,39	-0,40	0,29	0,50
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,11	0,35	0,00	1,05	1,04
LI Obligationer High Yield USA KL	0,07	0,22	-0,15	0,44	0,28
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	-0,46	-0,35	-0,56	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	-0,47	-0,34	-0,56	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	-6.399	23.020	-40.328	163.040	92.065
LI Aktier Europa - under afvikling	81.267	40.771	-50.655	121.898	814
LI Aktier Globale Indeks	1.170.846	675.105	-529.267	619.453	142.006
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	368.996	206.366	-149.811	8.549	-
LI Aktier Globale - under afvikling	49.682	16.106	-341.543	237.132	362.893
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	24.099	3.340	-105.897	146.174	231.531
LI Aktier Globale II - under afvikling	57.450	133.781	1.420	19.114	-11.319
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	28.203	54.503	-38.093	156.324	2.847
LI Aktier Globale III - under afvikling	36.220	42.928	-217.545	198.286	-44.850
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	12.383	19.785	-97.579	142.435	-34.644
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	47.679	52.270	-174.426	24.245	-
LI Indeksobligationer Globale	-232.540	118.923	-72.265	4.761	2.614
LI Obligationer Emerging Markets	-17.469	316.049	-4.008	-87.300	-196.919
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-9.757	355.879	9.932	-83.544	-220.229
LI Obligationer Europa	122.865	174.303	-330.974	-115.698	47.818
LI Obligationer Europa Akk. - KL	75.276	35.074	-117.689	-22.330	8.947
LI Obligationer Europa Korte	19.266	8.825	-72.659	-2.863	-6.903
LI Obligationer Globale High Yield	139.209	119.872	-135.889	56.542	77.381
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	100.295	118.759	-170.864	129.551	238.618
LI Obligationer Globale Investment Grade	18.106	97.607	-38.123	-40.896	194.858
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	12.788	98.426	-46.779	-45.386	187.632
LI Obligationer USA KL	-67.273	-4.234	-843.844	-214.559	483.853
LI Obligationer High Yield Europa KL	271.787	251.179	-425.430	85.478	204.340
LI Obligationer High Yield USA KL	195.674	290.822	-308.578	112.154	135.140
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	35.206	93.745	-326.297	-97.942	98.502
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	21.117	75.017	-282.167	-81.417	75.512
LI Taktisk Allokering - KL	146.626	145.419	-52.014	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	307.716	297.698	286.910	332.017	864.569
LI Aktier Europa - under afvikling	11.394	485.243	227.818	714.840	19.290
LI Aktier Globale Indeks	6.192.741	2.969.490	1.967.585	2.917.070	1.788.549
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	2.070.684	1.023.837	688.264	687.200	-
LI Aktier Globale - under afvikling	22.221	265.120	238.279	2.035.378	1.865.344
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	9.900	170.627	149.016	568.983	1.199.200
LI Aktier Globale II - under afvikling	20.207	731.689	1.274.384	77.749	93.949
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	12.208	318.917	509.450	432.629	613.889
LI Aktier Globale III - under afvikling	9.683	484.271	237.137	861.979	678.256
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	4.169	156.541	183.830	502.388	502.578
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	7.685	341.003	741.872	678.867	-
LI Indeksobligationer Globale	8.672.655	5.716.504	718.582	328.849	39.805
LI Obligationer Emerging Markets	2.269.559	1.462.296	2.524.346	4.587.032	4.272.042
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	2.235.072	1.591.864	2.680.607	4.909.732	4.574.295
LI Obligationer Europa	2.390.571	3.060.707	3.216.235	2.594.757	2.446.525
LI Obligationer Europa Akk. - KL	1.425.658	597.556	705.690	563.882	450.212
LI Obligationer Europa Korte	223.712	210.449	206.010	216.205	233.021
LI Obligationer Globale High Yield	3.004.743	1.444.535	977.586	914.477	1.760.088
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	1.985.109	1.197.821	1.180.575	1.205.445	4.663.364
LI Obligationer Globale Investment Grade	1.872.522	2.487.968	172.710	210.872	1.927.223
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	1.966.838	2.402.112	207.770	294.557	2.060.109
LI Obligationer USA KL	943.482	1.006.757	2.569.109	5.557.707	5.390.805
LI Obligationer High Yield Europa KL	2.720.527	2.853.152	2.885.495	2.471.981	3.824.382
LI Obligationer High Yield USA KL	3.686.517	3.878.467	2.965.026	1.892.843	2.010.708
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	391.641	1.108.044	1.785.802	2.441.408	3.176.863
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	370.049	818.759	1.415.561	1.906.766	2.717.186
LI Taktisk Allokering - KL	1.296.486	1.156.368	1.054.950	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
LI Aktier Danmark Indeks	4.771	4.216	4.185	3.139	8.937
LI Aktier Europa - under afvikling	103	5.149	2.703	7.147	187
LI Aktier Globale Indeks	42.730	25.549	20.266	23.624	18.523
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	15.719	9.992	8.171	6.774	-
LI Aktier Globale - under afvikling	192	2.922	2.944	16.301	15.097
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	41	925	918	2.604	6.202
LI Aktier Globale II - under afvikling	191	7.660	14.723	614	695
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	56	1.747	3.255	2.537	4.528
LI Aktier Globale III - under afvikling	70	4.106	2.294	6.087	6.210
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	29	1.231	1.648	3.591	4.661
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	73	3.700	8.858	6.431	-
LI Indeksobligationer Globale	102.503	65.269	8.378	3.118	369
LI Obligationer Emerging Markets	21.261	13.462	26.973	48.655	43.141
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	16.823	12.011	23.488	43.172	39.520
LI Obligationer Europa	28.300	38.180	42.611	27.865	24.473
LI Obligationer Europa Akk. - KL	14.448	6.373	7.961	5.158	3.935
LI Obligationer Europa Korte	2.394	2.351	2.394	2.377	2.530
LI Obligationer Globale High Yield	27.424	13.960	10.498	8.392	16.677
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	9.149	5.842	6.394	5.594	22.544
LI Obligationer Globale Investment Grade	23.623	31.905	2.331	2.275	18.492
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	16.985	21.090	1.959	2.277	15.440
LI Obligationer USA KL	11.979	12.398	31.755	57.239	50.566
LI Obligationer High Yield Europa KL	26.344	30.347	33.928	23.534	35.931
LI Obligationer High Yield USA KL	35.793	39.500	33.342	18.340	20.608
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	4.639	13.668	23.719	26.443	30.871
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	3.867	8.848	16.531	18.170	24.901
LI Taktisk Allokering - KL	11.118	11.177	11.613	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Tracking Error					
LI Aktier Danmark Indeks	1,14	0,37	1,37	1,80	2,17
LI Aktier Europa - under afvikling	5,98	5,24	4,56	4,24	4,39
LI Aktier Globale Indeks	0,87	0,17	0,19	0,21	0,35
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,66	-	-	-	-
LI Aktier Globale - under afvikling	6,40	7,20	7,68	6,25	4,49
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	6,37	7,27	7,88	6,31	4,60
LI Aktier Globale II - under afvikling	5,28	5,57	5,43	3,82	2,76
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	5,25	5,51	5,38	3,81	2,78
LI Aktier Globale III - under afvikling	6,84	6,73	6,86	7,06	6,28
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	6,94	6,86	6,97	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	9,01	-	-	-	-
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 Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Active Share					
LI Aktier Danmark Indeks	1,69	0,22	0,37	0,13	13,96
LI Aktier Europa - under afvikling	98,82	92,56	90,67	89,97	89,43
LI Aktier Globale Indeks	5,47	4,24	5,37	12,30	8,04
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	5,54	20,84	15,86	19,20	-
LI Aktier Globale - under afvikling	-	81,32	86,58	73,62	86,24
LI Aktier Globale Akk. - KL - under afvikling	-	81,37	86,59	73,76	86,31
LI Aktier Globale II - under afvikling	-	78,14	79,61	67,60	78,47
LI Aktier Globale II Akk. - KL - under afvikling	-	78,10	79,60	67,65	78,62
LI Aktier Globale III - under afvikling	-	91,64	95,58	83,01	96,17
LI Aktier Globale III Akk. - KL - under afvikling	-	91,65	95,61	83,01	96,04
LI Aktier Globale Klimatransition - under afvikling	-	96,40	97,05	85,15	-
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 Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL - under afvikling	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL	-	-	-	-	-

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "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 : ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål ☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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 effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.17 tCO ₂ e/€M investeret	99.57%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	37.7 %	92.64%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4.2 %	92.65%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0.0 %	92.67%
2024-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0.0 %	
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 %	
2024-12-31	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 navnlicenser 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 %	
2024-12-31	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

2024-12-31	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 %	
2024-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af ?? tobaksvarer.	0.0 %	
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%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10047.26 tCO ₂ e	99.57%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	122.40 tCO ₂ e/€M investeret	99.57%
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 %	

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	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%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -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 CO ₂ -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 CO ₂ -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 i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0.0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 %
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 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	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 %
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 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af ?? tobaksvarer.	0.0 %	
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 tCO2e	99.57%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	7446.59 tCO2e	99.90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5218.06 tCO2e	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	122.40 tCO2e/€M investeret	99.57%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	155.31 tCO2e/€M investeret	99.90%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	150.50 tCO2e/€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 %	

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 %

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.

- **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.

- **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?**

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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: 1/1/2024 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 til 31/12/2024	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
	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 93.1%.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	93.1%
#2 Andre	6.9%

Aktivallokering

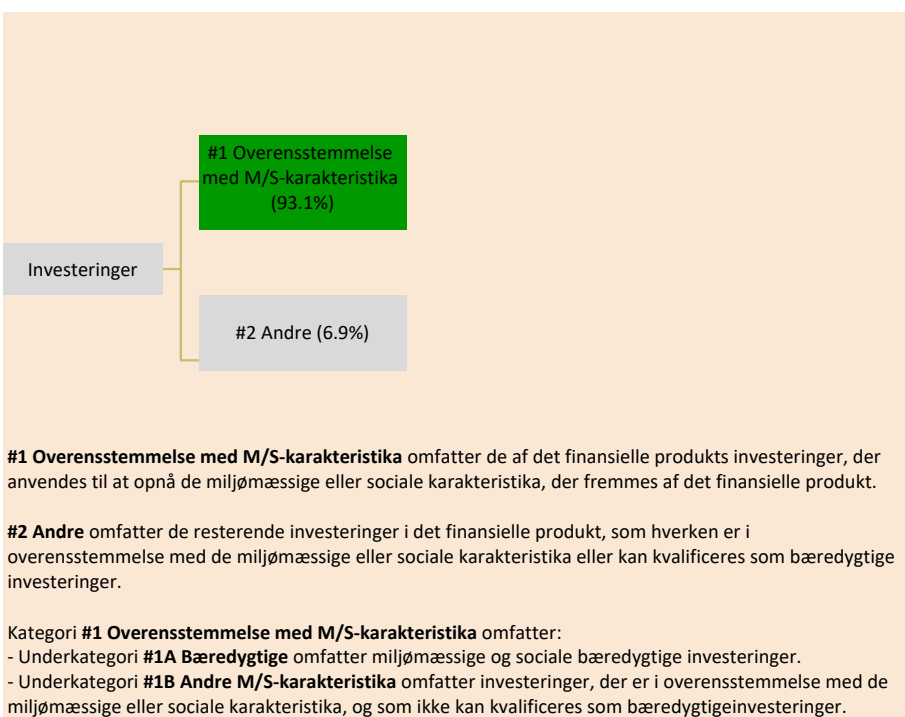
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 GODSHÅNDTERING	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%
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 kurertjenester	0.37%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	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	Administrationsservice, 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%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser 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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.29%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 GODSHÅNDTERING	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 GODSHÅNDTERING	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%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.20%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING 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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 TJENESTYDELSER	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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.26%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.24%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationssservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser 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 ANLÆGSVIRKSOMHED	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	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	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	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.08%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.8%. 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?

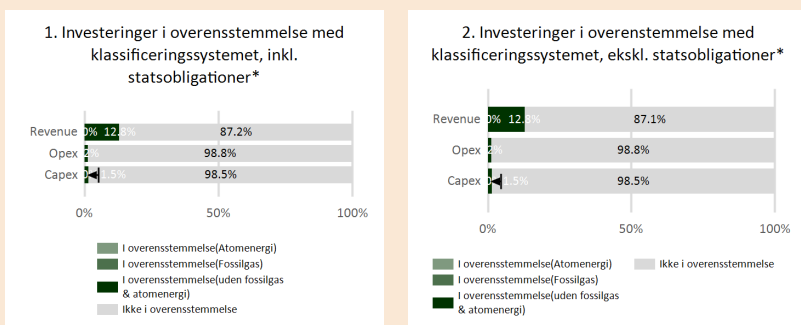
Ja:

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:

- 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 være 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 frasal.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen fulgte et benchmark, som var konstrueret i henhold til kriterierne for "EU-benchmarks for klimaovergangen" fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2089 af 27. november 2019 om ændring af forordning (EU) 2016/1011, for så vidt angår EU-benchmarks for klimaovergangen, Paristilpassede EU-benchmarks og bæredygtighedsrelaterede oplysninger om benchmarks. Benchmarket blev anvendt med henblik på at tage hensyn til bæredygtighedsfaktoreren "drivhusgasemissioner". For øvrige bæredygtighedsfaktorer var der i visse tilfælde enten overlap mellem produktets eksklusionskriterier og de eksklusionskriterier, som indgik i benchmark, eller også var produktets eksklusionskriterier skærpet relativt til benchmarkets kriterier. For disse var det således eksklusionskriterierne, som tog hensyn til de relevante bæredygtighedsfaktorer. Metoden for benchmarket kan findes på <https://www.msci.com/documents/10199/a3c71029-fdc3-2636-6e9d-2f3ee507a711>

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 passivt forvaltet. 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'.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

På bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner' var afdelingen i år en lille smule under sit referencebenchmark.

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

På bæredygtighedsfaktoren 'Drishusgasemissioner' var afdelingen i år under det brede markedsindeks.

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
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

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 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 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 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2æ-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2æ.

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 identificeredes. Desuden vurderedes god ledelsespraksis 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?

CO2æ-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2æ pr. investeret mio. DKK i forhold til sammenligningsgrundlaget. I 2024 overgik afdelingen til at opgøre CO2æ udledning ved anvendelse af rapporterede data fra realkredit-udstedere. Metodeskiftet resulterede i en højere CO2æ-værdi for afdelingen. Afdelingen opjusterede samtidig forholdsmæssigt CO2æ udledningen for basisåret 2019, så basisåret afspejler metodeændringen. Dette resulterer i et højere sammenligningsgrundlag i 2024 i forhold til 2023.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
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? Nærmere oplysninger:**

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.



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 CO2-aftryk, idet afdelingen havde en finansieret udledning af CO2 i 2024, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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 2024

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	3,6	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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 (345)	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 (345)	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



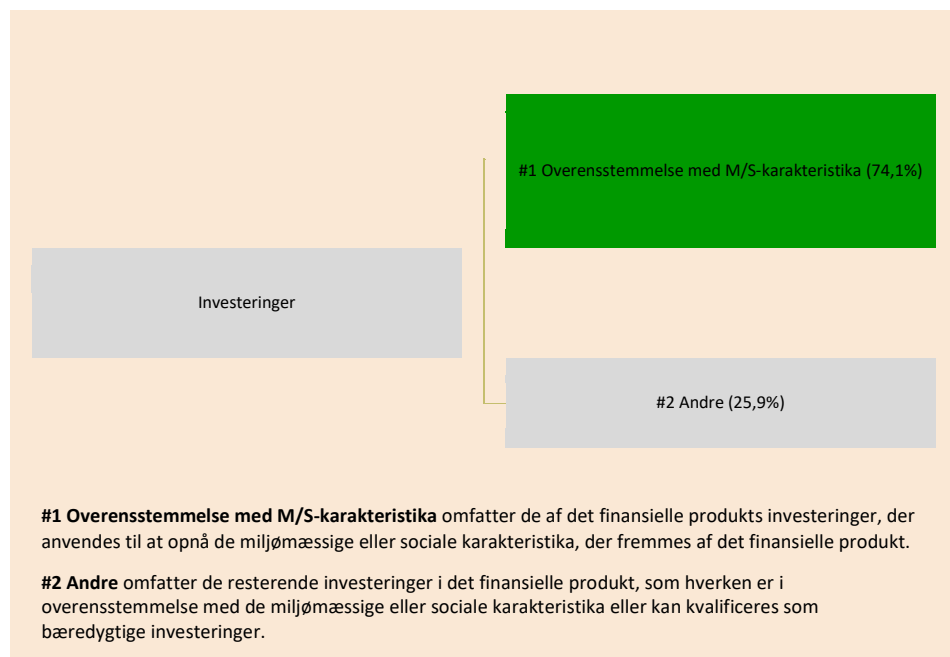
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 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	18,98
Diversified Finan Serv	57,10
Not specified	-1,23
Sovereign	25,15



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.

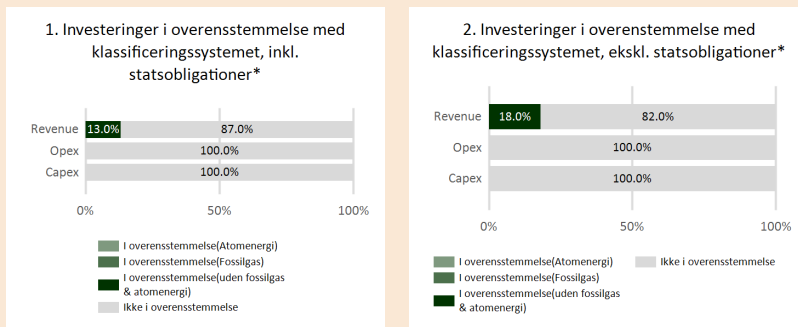
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør, og data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapportering for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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

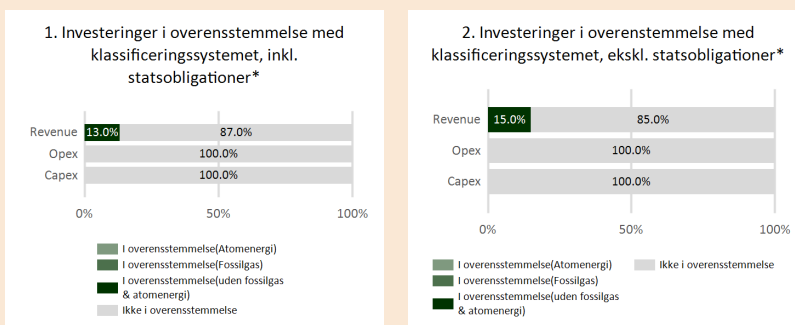
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering for 2023 var udelukkende baseret på omsætningsdata, mens rapportering for 2022 var fastlagt til 0.

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



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, rentederivater 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 er ingen miljømæssige og 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.

CO₂-reduktion:

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO₂ på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Ledelsesmæssige forhold:

Der konstateredes i rapporteringsåret ingen udstedere, der ikke levede op til de normbaserede vurderinger. Der konstateredes heller ingen udstedere, der vurderedes som havende væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

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 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.

2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2æ-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2æ.

Ledelsesmæssige forhold

Afdelingen integrerede oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen.

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

CO2æ-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2æ pr. investeret mio. DKK i forhold til sammenligningsgrundlaget. I 2024 overgik afdelingen til at opgøre CO2æ udledning ved anvendelse af rapporterede data fra realkredit-udstedere. Metodeskiftet resulterede i en højere CO2æ-værdi for afdelingen. Afdelingen opjusterede samtidig forholdsmæssigt CO2æ udledningen for basisåret 2019, så basisåret afspejler metodeændringen. Dette resulterer i et højere sammenligningsgrundlag i 2024 i forhold til 2023.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
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? Nærmere oplysninger:**

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.



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 CO2æ-aftryk, idet afdelingen havde en finansieret udledning af CO2æ i 2024, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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 2023

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	2,4	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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

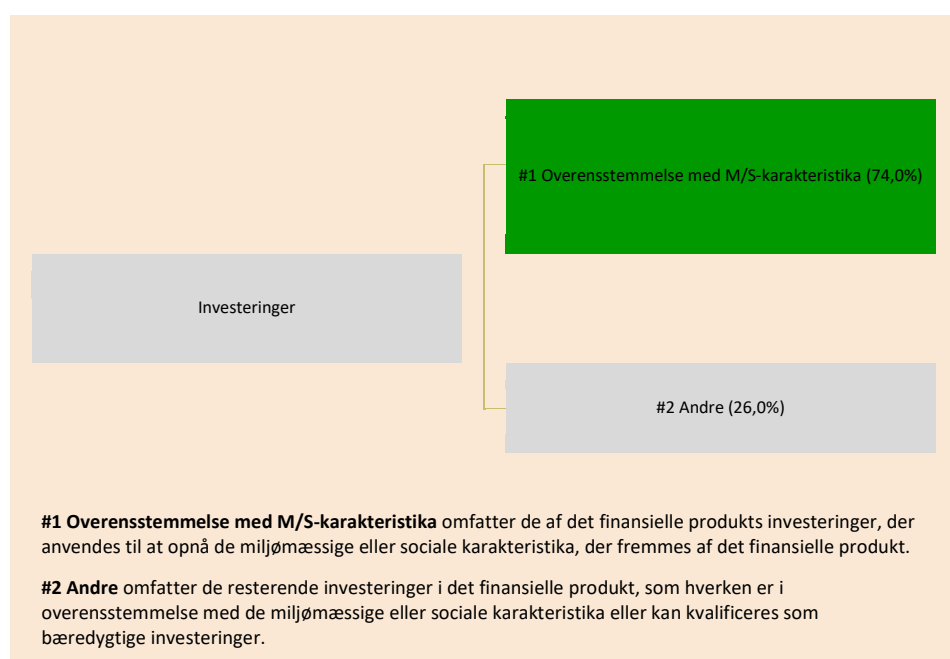
Aktivallokering

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 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	18,38
Diversified Finan Serv	57,49
Not specified	-0,94
Sovereign	25,07



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

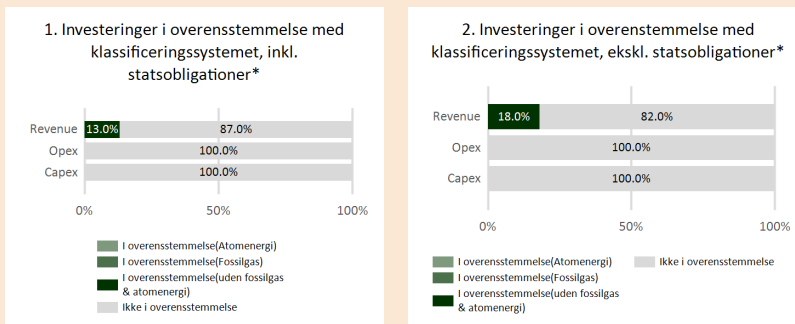
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør, og data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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*

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

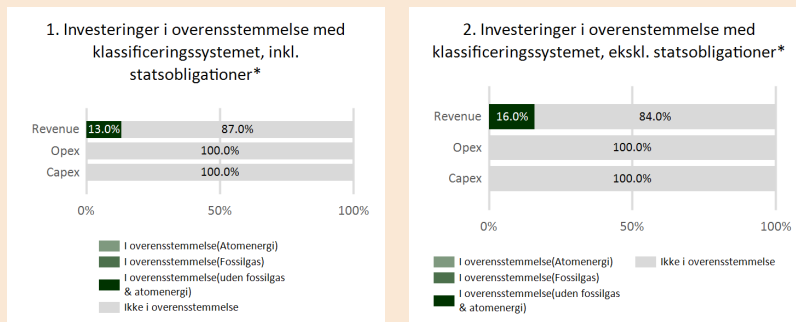
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering for 2023 var udelukkende baseret på omsætningsdata, mens rapportering for 2022 var fastlagt til 0.

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

 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, rentederivater 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 er ingen miljømæssige og 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.

CO₂-reduktion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO₂ på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Ledelsesmæssige forhold:

Der konstateredes i rapporteringsåret ingen udstedere, der ikke levede op til de normbaserede vurderinger. Der konstateredes heller ingen udstedere, der vurderedes som havende væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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 effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18.46 tCO ₂ e/€M investeret	99.44%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med det formål at tilpasse sig Paris-aftalen	37.0 %	98.50%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7.0 %	98.51%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0.0 %	98.59%
2024-12-31	Andel af investeringer involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0.0 %	
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 %	
2024-12-31	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 navnlicenser 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 %	
2024-12-31	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

2024-12-31	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 %	
2024-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af ?? tobaksvarer.	0.0 %	
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%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4094.68 tCO ₂ e	99.44%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	144.66 tCO ₂ e/€M investeret	99.44%
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 %	

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	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%
2024-12-31	Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -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 CO ₂ -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 CO ₂ -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 i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af atomvåben	0.0 %	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 %
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 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2022-12-31 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

2024-12-31 Andel af 0.0 %
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

2023-12-31 Andel af 0.0 %
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

2022-12-31 Andel af 1.3 %
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

2024-12-31 Andel af 0.0 %
investeringer, der er
involveret i
produktionen af ??
tobaksvarer.

2023-12-31 Andel af 0.0 %
investeringer, der er
involveret i
produktionen af ??
tobaksvarer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af investeringer, der er involveret i produktionen af ?? tobaksvarer.	0.0 %	
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 tCO2e	99.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3104.58 tCO2e	99.74%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1390.76 tCO2e	99.62%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	144.66 tCO2e/€M investeret	99.44%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	195.88 tCO2e/€M investeret	99.74%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	256.84 tCO2e/€M investeret	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 %	

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 %

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.

- **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.

- **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?**

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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: 1/1/2024 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 til 31/12/2024	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 GODSHÅNDTERING	0.93%	CA
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.90%	US
	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

Penneo dokumentnøgle: T72IV-2YAGU-W2QX1-3HEK2-5BVEW-7ECED



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.0%.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.0%
#2 Andre	1.0%

Aktivallokering

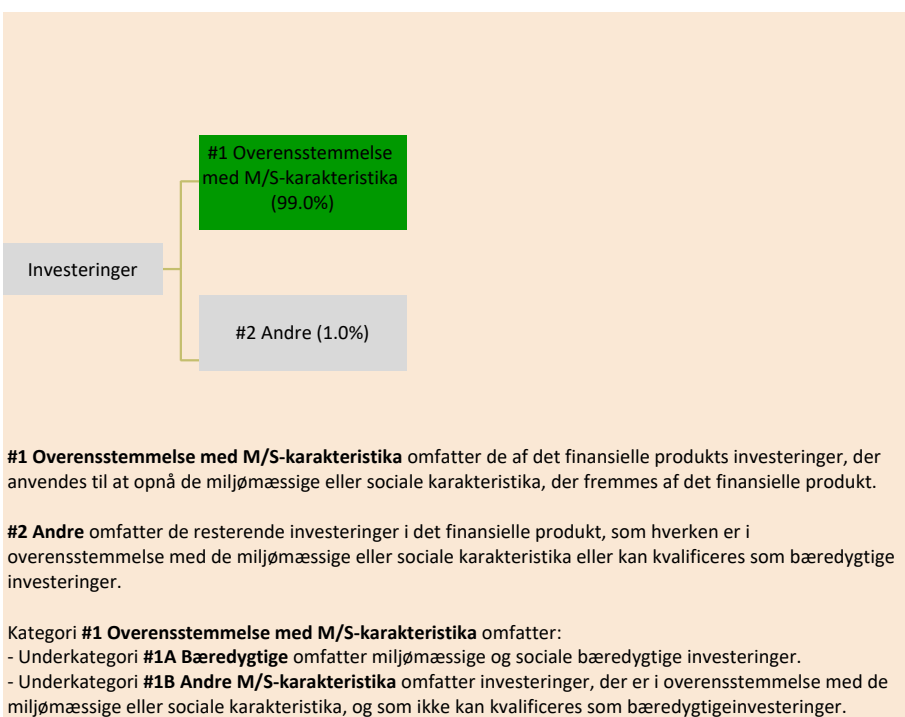
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Post- og kurertjenester	0.45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.40%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.39%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.38%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBEREGNING 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 GODSHÅNDBEREGNING	Skibsfart	0.28%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.26%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER 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 TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.19%
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-metallholdige 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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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, AFFALDSHÅNDTERING 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, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.04%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Penneo dokumentnøgle: T72IV-2YAGU-W2QX1-3HEK2-5BVEW-7ECED

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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%
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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 forretningservice	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%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.16%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	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%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.09%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING 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 GODSHÅNDTERING	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 9.4%. 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?

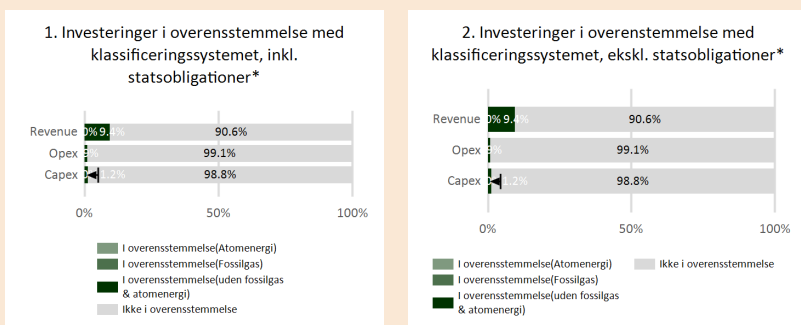
Ja:

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 0.5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 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 være 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?

Afdelingen skiftede i løbet af referenceperioden referencebenchmark fra S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Net Zero 2050 Climate Transition ESG Index til MSCI ACWI Climate Change. Nedestående opgørelse er baseret på MSCI ACWI Climate Change for 2024 og S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Net Zero 2050 Climate Transition ESG Index i 2022 og 2023.

Afdelingen fulgte et benchmark, som var konstrueret i henhold til kriterierne for "EU-benchmarks for klimaovergangen" fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2089 af 27. november 2019 om ændring af forordning (EU) 2016/1011, for så vidt angår EU-benchmarks for klimaovergangen, Paristilpassede EU-benchmarks og bæredygtighedsrelaterede oplysninger om benchmarks. Benchmarket blev anvendt med henblik på at tage hensyn til bæredygtighedsfaktoreren "drivhusgasemissioner". For øvrige bæredygtighedsfaktorer var der i visse tilfælde enten overlap mellem produktets eksklusionskriterier og de eksklusionskriterier, som indgik i benchmark, eller også var produktets eksklusionskriterier skærpet relativt til benchmarkets kriterier. For disse var det således eksklusionskriterierne, som tog hensyn til de relevante bæredygtighedsfaktorer. Metoden for benchmarket kan findes på <https://www.msci.com/documents/10199/a3c71029-fdc3-2636-6e9d-2f3ee507a711>

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'.

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

På bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner' var afdelingen i år en lille smule under sit referencebenchmark.

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
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?**

På bæredygtighedsfaktoren 'Drishusgasemissioner' var afdelingen i år under det brede markedsindeks.

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
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%

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
lpb.dk/Bank/Investering/Laegernes-Invest

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Hørberg

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest

Serienummer: e3d0828f-485a-4b64-9b38-0e374100543e

IP: 37.96.xxx.xxx

2025-02-28 15:11:23 UTC



Lotte Møllerup van Hauen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest

Serienummer: de28de60-36dd-4abd-84cb-8a1edd18a86d

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-02-28 18:56:07 UTC



Niels Christian Ellegaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest

Serienummer: 72711519-9285-4c01-ac9c-bf1ea324b6b8

IP: 194.182.xxx.xxx

2025-03-02 16:02:46 UTC



Tage Fabrin-Brasted

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: dfb093aa-4bd3-46f2-9226-0ff3b8dc5211

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-03-03 07:00:28 UTC



Tina Philipson

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: a2e0b8b3-1c2e-4fb4-838e-65c09eeff31e

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-03-03 07:23:25 UTC



Erling Skorstad

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: 0cfcb116-f90f-4132-9078-687b9322a0cb

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-03-03 07:56:25 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kristian Ehrenreich Hansen

Revision

På vegne af: Revision

Serienummer: b0e211d4-84c2-4de4-ae77-93a44da3764d

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-03-04 10:36:19 UTC



Jens Ringbæk

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:
33963556

Revision

På vegne af: Deloitte

Serienummer: 79895d34-583b-4a7b-ba55-3f5626bd11b9

IP: 118.9.xxx.xxx

2025-03-04 10:49:37 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter