

Kapitalforeningen Investin

Årsrapport
2020

CVR nr. 32 83 15 32

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020.....</i>	<i>6</i>
Årsregnskaber.....	10
<i>HP Engros korte danske obligationer KL.....</i>	<i>10</i>
<i>K Invest Europæiske Banklån.....</i>	<i>14</i>
<i>CABA Hedge.....</i>	<i>18</i>
<i>SRV - Fixed Income akk. KL.....</i>	<i>22</i>
<i>SRV – Fixed Income akk. KL A.....</i>	<i>27</i>
<i>SRV – Fixed Income akk. KL W.....</i>	<i>29</i>
<i>LCFM Relative Value Fund Akk.</i>	<i>31</i>
<i>Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk.....</i>	<i>35</i>
<i>Petersen & Partners Global Equities.....</i>	<i>39</i>
<i>LCFM Corporate Bonds Akk. - KL.....</i>	<i>43</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL.....</i>	<i>47</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL A.....</i>	<i>50</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL W.....</i>	<i>52</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>54</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>54</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>57</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>60</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>61</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>61</i>

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Investin blev stiftet den 12. marts 2010.
Ultimo 2020 omfattede foreningen ni afdelinger:

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

Kapitalforeningen Investin
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

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

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

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

Depositar

Nykredit Bank A/S

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgivere

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

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Kapitalforeningen Investin.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2020.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. februar 2021

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Martin Udbye Madsen

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen
Formand

Kim Esben Stenild Højbye

Henrik Vincents Johansen

Tine Roed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Investin

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Investin for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne".

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

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

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

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

København, den 18. februar 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Kapitalforeningen Investin i 2020

Kapitalforeningen Investin henvender sig til professionelle investorer samt institutionelle investorer.

Ultimo 2020 bestod foreningen af 9 bevisudstedende, akkumulerende afdelinger.

Ultimo 2020 havde foreningen en samlet formue på 7.777 mio. kr. (6.149 mio. kr. i 2019). Foreningen gav et nettoresultat på 312,4 mio. kr. (115,3 mio. kr. i 2019).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020

HP Engros korte danske obligationer KL

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

Afdelingen gav et nettoresultat på -1,3 mio. kr. i 2020 (4,8 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 2.254 mio. kr. ultimo 2020 (2.424 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på -0,03% i 2020.

K Invest Europæiske Banklån

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 137,2 mio. kr. i 2020 (43,8 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 1.719 mio. kr. ultimo 2020 (1.237 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på 6,87% i 2020.

I henhold til vedtægterne har bestyrelsen godkendt en frivillig foreløbig udlodning på 7,0 % af årets resultat svarende til 107,3 mio. kr. af antal andele pr. 31. december 2020. Udbetaling af det foreløbige udbytte forventes at finde sted i februar 2021 med efterfølgende godkendelse på foreningens ordinære generalforsamling i april 2021.

CABA Hedge

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 119,8 mio. kr. i 2020 (30,7 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 1.065 mio. kr. ultimo 2020 (934 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på 12,93% i 2020.

SRV - Fixed Income akk. KL

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

Afdelingen investerer primært i nordiske stats- og realkreditobligationer.

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

Herudover er der ingen forskelle på de to andelsklasser, som derfor også har fælles investeringsportefølje.

Afdelingen gav et nettoresultat på 44,1 mio. kr. i 2020 (8,8 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 1.429 mio. kr. ultimo 2020 (735 mio. kr. i 2019).

SRV – Fixed Income akk. KL A

Andelsklassen gav et nettoresultat på 9,6 mio. kr. i 2020 (1,2 mio. kr. i 2019), og andelsklassen havde en formue på 467 mio. kr. ultimo 2020 (205 mio. kr. i 2019). Andelsklassen har givet et afkast på 3,77% i 2020.

SRV – Fixed Income akk. KL W

Andelsklassen gav et nettoresultat på 34,5 mio. kr. i 2020 (7,5 mio. kr. i 2019), og andelsklassen havde en formue på 962 mio. kr. ultimo 2020 (530 mio. kr. i 2019). Andelsklassen har givet et afkast på 4,11% i 2020.

LCFM Relative Value Fund Akk.

Afdelingen investerer sine midler i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, obligationer udstedt af overstatslige myndigheder, konverterbare realkreditobligationer, inkonverterbare realkreditobligationer eller lignende finansielle instrumenter. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en rating på minimum A fra S&P eller tilsvarende fra Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en godkendt handelsplads f.eks. Bloomberg. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -34,6 mio. kr. i 2020 (13,5 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 417 mio. kr. ultimo 2020 (415 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på -5,59% i 2020.

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 2,9 mio. kr. i 2020 (0,5 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 121 mio. kr. ultimo 2020 (84 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på 2,26% i 2020.

Petersen & Partners Global Equities

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

Afdelingens kunder er i løbet af 2020 flyttet over i en tilsvarende investeringsforening. Afdelingen har kontanter til at dække forventede omkostninger det kommende år, hvor ledelsen vil tage stilling til, hvad der skal ske med afdelingen.

Afdelingen gav et nettoresultat på -0,6 mio. kr. i 2020 (1,2 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 1 mio. kr. ultimo 2020 (18 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på -12,91% i 2020.

LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 15,5 mio. kr. i 2020 (11,9 mio. kr. i 2019), og afdelingen havde en formue på 411 mio. kr. ultimo 2020 (302 mio. kr. i 2019). Afdelingen har givet et afkast på 5,28% i 2020.

LCFM Credit Fund Akk. - KL

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

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

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

Herudover er der ingen forskelle på de to andelsklasser, som derfor også har fælles investeringsportefølje.

Afdelingen blev igangsat den 23. juni 2020 med Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S som porteføljerådgiver.

Afdelingen gav et nettoresultat på 29,3 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 361 mio. kr. ultimo 2020.

Ledelsesberetning

LCFM Credit Fund Akk. - KL A

Andelsklassen gav et nettoresultat på 17,1 mio. kr. i 2020, og andelsklassen havde en formue på 223 mio kr. ultimo 2020. Andelsklassen har givet et afkast på 11,88% i 2020.

LCFM Credit Fund Akk. - KL W

Andelsklassen gav et nettoresultat på 12,3 mio. kr. i 2020, og andelsklassen havde en formue på 137 mio kr. ultimo 2020. Andelsklassen har givet et afkast på 11,92% i 2020.

Generalforsamling 2021

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 21. april 2021.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2020 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 190 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 70 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 40 t.kr.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

HP Engros korte danske obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	30.055	34.226
	Renteudgifter	-381	-624
	I alt renter og udbytter	29.674	33.602
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-17.581	-24.778
	Kapitalandele	-	1
3	Afledte finansielle instrumenter	-8.432	958
	Valutakonti	-10	-2
	Handelsomkostninger	-6	-18
	I alt kursgevinster og -tab	-26.029	-23.839
	I alt indtægter	3.645	9.763
4	Administrationsomkostninger	-4.910	-4.926
	Årets nettoresultat	-1.265	4.837

HP Engros korte danske obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	17.344	23.665
	I alt likvide midler	17.344	23.665
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.016.726	2.313.449
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	197.805	98.002
	I alt obligationer	2.214.531	2.411.451
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	3.990
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	751
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	4.741
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.178	10.790
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	147.091	216.380
	I alt andre aktiver	155.269	227.170
	Aktiver i alt	2.387.144	2.667.027
	PASSIVER		
	Investorerne formue	2.253.840	2.424.145
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	270	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	751
	I alt afledte finansielle instrumenter	270	751
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	50.089
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.030	1.122
	Gæld vedrørende handelsafvikling	132.004	190.920
	I alt anden gæld	133.034	192.042
	Passiver i alt	2.387.144	2.667.027

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 57 under fællesnoter.

HP Engros korte danske obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	-0,03	0,30	0,87	1,51	1,88
Indre værdi pr. andel	559.821,51	559.978,11	558.323,84	553.489,23	545.239,24
Omkostningsprocent	0,21	0,21	0,22	0,21	0,21
Årets nettoresultat	-1.265	4.837	13.537	29.631	34.766
Investorerens formue ultimo	2.253.840	2.424.145	1.825.719	1.948.835	1.998.847
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4	6	4	4	4

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	2	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	29.371	33.072		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	582	982		
Unoterede danske obligationer	-	-1		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	98	172		
Øvrige renteindtægter	2	-		
I alt renteindtægter	30.055	34.226		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-25.928	-28.731		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	7.954	3.857		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	-445		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	393	541		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-17.581	-24.778		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-4.172	-3.454		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-4.260	4.498		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-21		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-	-65		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-8.432	958		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.348	74	1.422	
Investeringsforvaltning	3.488	-	3.488	
I alt administrationsomkostninger 2020	4.836	74	4.910	
Administrationsomkostninger 2019				
Administration	1.349	88	1.437	
Investeringsforvaltning	3.489	-	3.489	
I alt administrationsomkostninger 2019	4.838	88	4.926	

HP Engros korte danske obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	2.424.145	1.825.719
Emissioner i året	581.721	805.920
Indløsninger i året	-750.929	-212.331
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	168	-
Overført fra resultatopgørelsen	-1.265	4.837
I alt investorernes formue	2.253.840	2.424.145
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6	4
Emissioner i året	-1	2
Indløsninger i året	-1	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4	6

K Invest Europæiske Banklån

		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	65.531	54.175
2	Renteudgifter	-891	-1.326
	I alt renter og udbytter	64.640	52.849
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	37.702	14.444
	Kapitalandele	-	45
	Bankloans	-696	32.113
4	Afledte finansielle instrumenter	41.509	-47.754
	Valutakonti	101	2.868
	Øvrige aktiver/passiver	1.895	-1.333
	Handelsomkostninger	-2	3
	I alt kursgevinster og -tab	80.509	386
	Andre indtægter	1.585	-456
	I alt indtægter	146.734	52.779
5	Administrationsomkostninger	-9.559	-8.945
	Resultat før skat	137.175	43.834
	Skat	-8	-
	Årets nettoresultat	137.167	43.834

K Invest Europæiske Banklån

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	121.857	199.497
	Indestående i andre pengeinstitutter	27.779	24.768
	I alt likvide midler	149.636	224.265
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Danske bankloans	22.317	-
	Udenlandske bankloans	1.281.937	948.127
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.304.254	948.127
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	282.284	137.911
	I alt obligationer	282.284	137.911
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	904
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.438	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.438	904
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.251	4.197
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	41.731	110.344
	Aktuelle skatteaktiver	37	129
	I alt andre aktiver	50.019	114.670
	Aktiver i alt	1.789.631	1.425.877
	PASSIVER		
	Investorenes formue	1.718.882	1.236.967
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.662	9.339
	I alt afledte finansielle instrumenter	5.662	9.339
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.506	2.040
	Lån	-	193
	Gæld vedrørende handelsafvikling	62.581	177.338
	I alt anden gæld	65.087	179.571
	Passiver i alt	1.789.631	1.425.877

K Invest Europæiske Banklån

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	6,87	3,69	0,39	2,10	5,18
Indre værdi pr. andel	112,13	110,41	107,97	107,55	105,34
Omkostningsprocent	0,66	0,66	0,76	1,11	1,07
Årets nettoresultat	137.167	43.834	-418	6.300	16.688
Investorerens formue ultimo	1.718.882	1.236.967	1.259.806	410.435	285.263
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.329	11.204	11.668	3.817	2.708

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	5	60	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.556	8.216	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.502	-2.754	
Danske bankloans	529	301	
Udenlandske bankloans	53.943	48.352	
I alt renteindtægter	65.531	54.175	
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	891	1.326	
I alt renteudgifter	891	1.326	
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	14.385	8.176	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	23.317	6.268	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	37.702	14.444	
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	21.537	-26.486	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	4.095	-7.669	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	35	-3.192	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	1.373	-3.621	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	15.551	-3.022	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-1.082	-3.764	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	41.509	-47.754	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	3.099	56	3.155
Investeringsforvaltning	6.404	-	6.404
I alt administrationsomkostninger 2020	9.503	56	9.559

K Invest Europæiske Banklån

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	3.109	56	3.165
Investeringsforvaltning	5.780	-	5.780
I alt administrationsomkostninger 2019	8.889	56	8.945

6 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2020 var likvider til en værdi af 27,7 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2020	2019
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.236.967	1.259.806
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-62.586	-17.502
Emissioner i året	429.120	345.910
Indløsninger i året	-23.588	-398.065
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.802	2.984
Overført fra resultatopgørelsen	137.167	43.834
I alt investorerne formue	1.718.882	1.236.967
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.204	11.668
Emissioner i året	4.348	3.192
Indløsninger i året	-223	-3.656
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.329	11.204

CABA Hedge

		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	83.818	1.972
2	Renteudgifter	-6.867	-745
	I alt renter og udbytter	76.951	1.227
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	308.047	-38.224
	Kapitalandele	-	-225
4	Afledte finansielle instrumenter	-218.536	57.133
	Valutakonti	-13.503	26.321
	Øvrige aktiver/passiver	1.710	882
	Handelsomkostninger	-	-154
	I alt kursgevinster og -tab	77.718	45.733
	I alt indtægter	154.669	46.960
5	Administrationsomkostninger	-34.868	-16.214
	Årets nettoresultat	119.801	30.746

CABA Hedge

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	65.085	27.895
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	34.898
	I alt likvide midler	65.085	62.793
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.370.288	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.370.288	-
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.398.927	2.546.802
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	313.898	2.371.375
	I alt obligationer	5.712.825	4.918.177
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	587
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.809	132.294
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.809	132.881
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.768	17.816
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.106.000	153.369
	I alt andre aktiver	1.126.768	171.185
	Aktiver i alt	8.278.775	5.285.036
	PASSIVER		
	Investorenes formue	1.065.154	934.433
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	199	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.768	154.448
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.967	154.448
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.231.191	4.123.941
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.009	1.060
	Lån	456.668	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	518.755	71.114
	Skyldige renter	31	40
	I alt anden gæld	978.463	72.214
	Passiver i alt	8.278.775	5.285.036

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 57 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	12,93	3,71	0,01	3,96
Indre værdi pr. andel	121,77	107,83	103,97	103,96
Omkostningsprocent ^{*)}	3,28	1,91	1,67	1,34
Årets nettoresultat	119.801	30.746	2.952	7.041
Investorerens formue ultimo	1.065.154	934.433	803.694	594.972
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.747	8.666	7.730	5.723

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

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4	104
Noterede obligationer fra danske udstedere	54.851	17.016
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.914	11.285
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-14.051	-24.719
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	13.906	-1.772
Øvrige renteindtægter	194	58
I alt renteindtægter	83.818	1.972
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.957	-829
Renteudgifter på lån	2.466	-
Øvrige renteudgifter	444	1.574
I alt renteudgifter	6.867	745
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	123.666	113.838
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	40.918	-10.538
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	124.023	-63.944
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	19.440	-77.580
I alt kursgevinster og -tab obligationer	308.047	-38.224
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-655	113
Andre kontrakter, realiserede	-73.263	168.900
Andre kontrakter, urealiserede	-5.951	8.522
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-16.661	-8.910
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-786	1.677
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-118.156	-125.896
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-3.064	12.727
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-218.536	57.133

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	4.582	39	4.621
Investeringsforvaltning	30.247	-	30.247
I alt administrationsomkostninger 2020	34.829	39	34.868
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	3.240	39	3.279
Investeringsforvaltning	12.935	-	12.935
I alt administrationsomkostninger 2019	16.175	39	16.214
6 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
7 Afledte Finansielle Instrumenter			
Ved udgangen af 2020 var 135,9 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.			
Ved udgangen af 2020 var likvider til en værdi af 26,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.			
		2020	2019
Investorerne formue			
Investorerne formue primo		934.433	803.694
Emissioner i året		22.163	105.121
Indløsninger i året		-10.971	-5.602
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		-272	474
Overført fra resultatopgørelsen		119.801	30.746
I alt investorerne formue		1.065.154	934.433
Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		8.666	7.730
Emissioner i året		186	988
Indløsninger i året		-105	-52
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		8.747	8.666

SRV - Fixed Income akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	60.621	28.449
2	Renteudgifter	-9.894	-6.002
	I alt renter og udbytter	50.727	22.447
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	24.600	70.767
	Kapitalandele	224	-
4	Afledte finansielle instrumenter	-17.068	-94.849
	Valutakonti	-5.004	16.649
	Øvrige aktiver/passiver	590	-1.424
	Handelsomkostninger	-28	-160
	I alt kursgevinster og -tab	3.314	-9.017
	I alt indtægter	54.041	13.430
5	Administrationsomkostninger	-9.924	-4.661
	Årets nettoresultat	44.117	8.769

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

SRV - Fixed Income akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.408	4.803
	Indestående i andre pengeinstitutter	14.454	7.799
	I alt likvide midler	35.862	12.602
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.182.008	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.182.008	-
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.281.809	5.032.825
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.792.664	2.252.618
	I alt obligationer	6.074.473	7.285.443
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.159	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.576	10.637
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.735	10.637
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.227	33.209
	Andre tilgodehavender	4.556	3.878
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	466.589	1.418.770
	I alt andre aktiver	479.372	1.455.857
	Aktiver i alt	7.775.450	8.764.539

SRV - Fixed Income akk. KL

Note	PASSIVER	2020	2019
	Investoreernes formue	1.429.093	734.715
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	731	1.574
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.454	12.052
	I alt afledte finansielle instrumenter	10.185	13.626
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.671.785	6.979.707
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.239	465
8	Lån	1.178.381	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	465.971	1.035.472
	Skyldige renter	17.796	554
	I alt anden gæld	1.664.387	1.036.491
	Passiver i alt	7.775.450	8.764.539

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 57 under fællesnoter.

SRV - Fixed Income akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019*	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	-	1	
Noterede obligationer fra danske udstedere	37.749	12.784	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.867	15.685	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.000	-3.399	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	6.945	3.371	
Øvrige renteindtægter	60	7	
I alt renteindtægter	60.621	28.449	
2 Renteudgifter			
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	8.309	5.841	
Renteudgifter på lån	969	-	
Øvrige renteudgifter	616	161	
I alt renteudgifter	9.894	6.002	
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-46.620	11.508	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	53.686	19.774	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-40.594	24.815	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	58.128	14.670	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	24.600	70.767	
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	28.760	-7.194	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-4.801	483	
Andre kontrakter, realiserede	62.365	-74.985	
Andre kontrakter, urealiserede	-38.854	-408	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-10.877	8.183	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	714	-999	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-53.071	-18.636	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-1.304	-1.293	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-17.068	-94.849	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	3.534	46	3.580
Investeringsforvaltning	6.344	-	6.344
I alt administrationsomkostninger 2020	9.878	46	9.924

SRV - Fixed Income akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	1.755	34	1.789
Investeringsforvaltning	2.872	-	2.872
I alt administrationsomkostninger 2019	4.627	34	4.661

6 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2020 var 139,8 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2020 var likvider til en værdi af 7,4 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2020	2019
Investorenes formue		
Investorenes formue primo	734.715	-
Emissioner i året	776.262	755.424
Indløsninger i året	-128.398	-31.317
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.397	1.839
Overført fra resultatopgørelsen	44.117	8.769
I alt investorenes formue	1.429.093	734.715
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.153	-
Emissioner i året	7.465	7.458
Indløsninger i året	-1.238	-305
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.380	7.153

8 Lån

De 1,2 mio. kr. vedrører solgte lånte obligationer.

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

SRV – Fixed Income akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.436	1.462
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-801	-232
Klassens nettoresultat	9.635	1.230

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

Balance i 1.000 kr.	2020	2019
Note Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver		
Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.000	999
I alt andre aktiver	2.000	999
Klassespecifikke passiver		
1,2 Investorerne formue	467.219	204.937
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	253	-
I alt anden gæld	253	-

SRV – Fixed Income akk. KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	3,77	2,52
Indre værdi pr. andel	106,38	102,52
Omkostningsprocent**	1,22	0,99
Årets nettoresultat	9.635	1.230
Investorerens formue ultimo	467.219	204.937
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.392	1.999

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

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

	2020	2019
1 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	204.937	-
Emissioner i året	279.011	203.367
Indløsninger i året	-26.973	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	609	340
Overført fra resultatopgørelsen	9.635	1.230
I alt investorerens formue	467.219	204.937
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.999	-
Emissioner i året	2.657	1.999
Indløsninger i året	-264	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.392	1.999

SRV – Fixed Income akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.590	7.843
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-108	-305
Klassens nettoresultat	34.482	7.538

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

Balance i 1.000 kr.	2020	2019
Note		
Klassespecifikke passiver		
1,2 Investorerens formue	961.874	529.777

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	4,11	2,78
Indre værdi pr. andel	107,01	102,78
Omkostningsprocent	0,86	0,85
Årets nettoresultat	34.482	7.538
Investorerens formue ultimo	961.874	529.777
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.989	5.154

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. februar 2019.

	2020	2019
1 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	529.777	-
Emissioner i året	497.252	552.057
Indløsninger i året	-101.425	-31.317
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.788	1.499
Overført fra resultatopgørelsen	34.482	7.538
I alt investorerens formue	961.874	529.777
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.154	-
Emissioner i året	4.808	5.459
Indløsninger i året	-973	-305
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.989	5.154

LCFM Relative Value Fund Akk.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	20.812	8.804
2	Renteudgifter	-1.734	-749
	I alt renter og udbytter	19.078	8.055
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	10.613	31.702
	Kapitalandele	-	-21
4	Afledte finansielle instrumenter	-75.106	-21.525
	Valutakonti	18.243	2.514
	Handelsomkostninger	-836	-255
	I alt kursgevinster og -tab	-47.086	12.415
	I alt indtægter	-28.008	20.470
5	Administrationsomkostninger	-6.575	-6.959
	Årets nettoresultat	-34.583	13.511

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. januar 2019.

LCFM Relative Value Fund Akk.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	40.318	23.443
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	30.203
	I alt likvide midler	40.318	53.646
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.109.009	2.443.497
	I alt obligationer	1.109.009	2.443.497
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.181	1.226
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.928	9.697
	I alt afledte finansielle instrumenter	10.109	10.923
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	335	9.361
	Andre tilgodehavender	-	12.912
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	430.462	250.072
	I alt andre aktiver	430.797	272.345
	Aktiver i alt	1.590.233	2.780.411
	PASSIVER		
	Investorenes formue	416.532	414.882
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.067	4.037
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.210	198
	I alt afledte finansielle instrumenter	4.277	4.235
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	743.445	2.306.743
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.068	830
	Gæld vedrørende handelsafvikling	420.911	53.718
	Skyldige renter	-	3
	I alt anden gæld	425.979	54.551
	Passiver i alt	1.590.233	2.780.411

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 57 under fællesnoter.

LCFM Relative Value Fund Akk.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	-5,59	4,94
Indre værdi pr. andel	99,08	104,48
Omkostningsprocent**	1,30	2,37
Årets nettoresultat	-34.583	13.511
Investorerens formue ultimo	416.532	414.882
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.205	3.954

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. januar 2019.

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

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019*
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	13	17
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.069	6.579
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.482	180
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.537	-343
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	6.287	2.371
Øvrige renteindtægter	498	-
I alt renteindtægter	20.812	8.804
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	724	378
Renteudgifter på lån	298	-
Øvrige renteudgifter	712	371
I alt renteudgifter	1.734	749
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-18.300	37.095
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	10.081	-6.068
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	18.832	675
I alt kursgevinster og -tab obligationer	10.613	31.702
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Andre kontrakter, realiserede	-25.808	-8.474
Andre kontrakter, urealiserede	-2.220	2.220
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-19.147	-21.911
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	3.926	-2.812
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-26.293	-735
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-5.564	10.187
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-75.106	-21.525

LCFM Relative Value Fund Akk.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	2.313	18	2.331
Investeringsforvaltning	4.244	-	4.244
I alt administrationsomkostninger 2020	6.557	18	6.575
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	1.455	24	1.479
Investeringsforvaltning	5.480	-	5.480
I alt administrationsomkostninger 2019	6.935	24	6.959

6 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2020 var 27,2 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

	2020	2019
Investorenes formue		
Investorenes formue primo	414.882	-
Emissioner i året	137.578	400.378
Indløsninger i året	-102.186	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	841	993
Overført fra resultatopgørelsen	-34.583	13.511
I alt investorenes formue	416.532	414.882
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.954	-
Emissioner i året	1.325	3.954
Indløsninger i året	-1.074	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.205	3.954

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. januar 2019.

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019*
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-1	1
	I alt renter og udbytter	-1	1
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	3.295	575
	I alt kursgevinster og -tab	3.295	575
	I alt indtægter	3.294	576
2	Administrationsomkostninger	-407	-120
	Årets nettoresultat	2.887	456

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	168	-
	I alt likvide midler	168	-
3	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	121.428	84.284
	I alt kapitalandele	121.428	84.284
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	153
	I alt andre aktiver	-	153
	Aktiver i alt	121.596	84.437
	 PASSIVER		
	Investoreernes formue	121.459	84.395
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	137	42
	I alt anden gæld	137	42
	Passiver i alt	121.596	84.437

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	2,26	1,59
Indre værdi pr. andel	103,89	101,59
Omkostningsprocent**	0,39	0,36
Årets nettoresultat	2.887	456
Investorerens formue ultimo	121.459	84.395
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.170	831

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

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

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019*
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-1	-
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-	1
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	153	-
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-153	153
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	134	-
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	3.162	421
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	3.295	575

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	241	6	247
Investeringsforvaltning	160	-	160
I alt administrationsomkostninger 2020	401	6	407

Administrationsomkostninger 2019

Administration	96	5	101
Investeringsforvaltning	19	-	19
I alt administrationsomkostninger 2019	115	5	120

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	84.395	-
Emissioner i året	60.357	83.918
Indløsninger i året	-26.192	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	21
Overført fra resultatopgørelsen	2.887	456
I alt investorerens formue	121.459	84.395
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	831	-
Emissioner i året	596	831
Indløsninger i året	-257	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.170	831

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

Petersen & Partners Global Equities

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019*
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-2	1
	I alt renter og udbytter	-2	1
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-489	1.385
	I alt kursgevinster og -tab	-489	1.385
	I alt indtægter	-491	1.386
2	Administrationsomkostninger	-148	-166
	Årets nettoresultat	-639	1.220

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

Petersen & Partners Global Equities

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	184	-
	I alt likvide midler	184	-
3	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	469	17.485
	I alt kapitalandele	469	17.485
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	1
	Andre tilgodehavender	51	94
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	45
	I alt andre aktiver	51	140
	Aktiver i alt	704	17.625
	 PASSIVER		
	Investorerne formue	685	17.530
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	19	95
	I alt anden gæld	19	95
	Passiver i alt	704	17.625

Petersen & Partners Global Equities

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	-12,91	10,20
Indre værdi pr. andel	95,97	110,20
Omkostningsprocent**	1,31	1,36
Årets nettoresultat	-639	1.220
Investorerens formue ultimo	685	17.530
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	159

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

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

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019*	
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-4	-	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	94	-	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-43	94	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-514	5	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-22	1.286	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-489	1.385	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	133	3	136
Investeringsforvaltning	12	-	12
I alt administrationsomkostninger 2020	145	3	148
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	85	3	88
Investeringsforvaltning	78	-	78
I alt administrationsomkostninger 2019	163	3	166

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Petersen & Partners Global Equities

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	17.530	-
Emissioner i året	760	16.293
Indløsninger i året	-16.955	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-11	17
Overført fra resultatopgørelsen	-639	1.220
I alt investorerens formue	685	17.530
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	159	-
Emissioner i året	7	159
Indløsninger i året	-159	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	159

*) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.

LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.134	6.740
2	Renteudgifter	-103	-182
	I alt renter og udbytter	13.031	6.558
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	6.559	8.333
	Kapitalandele	-	32
	Valutakonti	-14	-41
	Handelsomkostninger	-1.695	-1.150
	I alt kursgevinster og -tab	4.850	7.174
	I alt indtægter	17.881	13.732
4	Administrationsomkostninger	-2.334	-1.790
	Årets nettoresultat	15.547	11.942

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. juni 2019.

LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.460	35.122
	I alt likvide midler	9.460	35.122
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	47.580	57.155
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	330.645	190.083
	Unoterede danske obligationer	19.026	16.346
	I alt obligationer	397.251	263.584
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.730	3.537
	I alt andre aktiver	4.730	3.537
	Aktiver i alt	411.441	302.243
	PASSIVER		
	Investorerne formue	410.854	301.641
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	587	602
	I alt anden gæld	587	602
	Passiver i alt	411.441	302.243

LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019*
Årets afkast i procent	5,28	4,64
Indre værdi pr. andel	110,17	104,64
Omkostningsprocent**	0,80	0,61
Årets nettoresultat	15.547	11.942
Investorerens formue ultimo	410.854	301.641
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.730	2.883

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. juni 2019.

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

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

	2020	2019*	
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.692	1.889	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.253	4.583	
Unoterede danske obligationer	1.189	268	
I alt renteindtægter	13.134	6.740	
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	103	182	
I alt renteudgifter	103	182	
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-710	-548	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-52	1.057	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-8.301	3.316	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	15.830	4.161	
Unoterede danske obligationer, realiserede	-369	-	
Unoterede danske obligationer, urealiserede	161	347	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	6.559	8.333	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	624	14	638
Investeringsforvaltning	1.696	-	1.696
I alt administrationsomkostninger 2020	2.320	14	2.334
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	385	13	398
Investeringsforvaltning	1.392	-	1.392
I alt administrationsomkostninger 2019	1.777	13	1.790

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	301.641	-
Emissioner i året	132.181	288.258
Indløsninger i året	-37.973	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-542	1.441
Overført fra resultatopgørelsen	15.547	11.942
I alt investorernes formue	410.854	301.641
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.883	-
Emissioner i året	1.220	2.883
Indløsninger i året	-373	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.730	2.883

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. juni 2019.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020*
Note	Renter og udbytter	
1	Renteindtægter	4.697
	Renteudgifter	-1.605
	I alt renter og udbytter	3.092
	Kursgevinster og -tab	
2	Obligationer	20.997
	Afledte finansielle instrumenter	10.048
	Valutakonti	-34
	Handelsomkostninger	-782
	I alt kursgevinster og -tab	30.229
	I alt indtægter	33.321
3	Administrationsomkostninger	-3.974
	Årets nettoresultat	29.347

*) Afdelingen har været aktiv fra 23. juni 2020.

LCFM Credit Fund Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	17.683
	Indestående i andre pengeinstitutter	11.442
	I alt likvide midler	29.125
4	Obligationer	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	43.485
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	266.549
	Unoterede danske obligationer	10.100
	I alt obligationer	320.134
	Afledte finansielle instrumenter	
	Noterede afledte finansielle instrumenter	6.970
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.673
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.643
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.584
	Andre tilgodehavender	209
	I alt andre aktiver	3.793
	Aktiver i alt	361.695
	PASSIVER	
	Investoreernes formue	360.562
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	1.133
	I alt anden gæld	1.133
	Passiver i alt	361.695

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 54 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 60.

			2020*
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere			719
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			3.754
Unoterede danske obligationer			224
I alt renteindtægter			4.697
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede			191
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede			1.590
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede			4.091
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede			14.625
Unoterede danske obligationer, urealiserede			500
I alt kursgevinster og -tab obligationer			20.997
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	529	11	540
Investeringsforvaltning	3.434	-	3.434
I alt administrationsomkostninger 2020	3.963	11	3.974
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
			2020
Investorenes formue			
Emissioner i året			331.395
Indløsninger i året			-1.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag			912
Overført fra resultatopgørelsen			29.347
I alt investorenes formue			360.562
Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Emissioner i året			3.223
Indløsninger i året			-10
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)			3.213

*) Afdelingen har været aktiv fra 23. juni 2020.

LCFM Credit Fund Akk. - KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr. 2020*

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	18.002
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-917

Klassens nettoresultat **17.085**

*) Afdelingen har været aktiv fra 30. juni 2020.

Balance i 1.000 kr. 2020

Note

Klassespecifikke passiver

1,2 **Investorerne formue** **223.114**

Anden gæld

Skyldige omkostninger 661

I alt anden gæld **661**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020*
Årets afkast i procent	11,88
Indre værdi pr. andel	112,39
Omkostningsprocent**	1,47
Årets nettoresultat	17.085
Investorerne formue ultimo	223.114
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.985

*) Afdelingen har været aktiv fra 30. juni 2020.

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

	2020
1 Investorerne formue	
Emissioner i året	205.573
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	456
Overført fra resultatopgørelsen	17.085
I alt investorernes formue	223.114
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	1.985
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.985

LCFM Credit Fund Akk. - KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr. 2020*

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	13.401
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-1.139

Klassens nettoresultat **12.262**

*) Afdelingen har været aktiv fra 23. juni 2020.

Balance i 1.000 kr. 2020

Note

Klassespecifikke passiver

1,2 **Investorerne formue** **137.448**

Anden gæld

Skyldige omkostninger 372

I alt anden gæld **372**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020*
Årets afkast i procent	11,92
Indre værdi pr. andel	111,92
Omkostningsprocent	1,88
Årets nettoresultat	12.262
Investorerne formue ultimo	137.448
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.228

*) Afdelingen har været aktiv fra 23. juni 2020.

	2020
1 Investorerne formue	
Emissioner i året	125.822
Indløsninger i året	-1.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	456
Overført fra resultatopgørelsen	12.262
I alt investorerne formue	137.448
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	1.238
Indløsninger i året	-10
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.228

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af årsregnskabslovens klasse A. Opstilling af resultatopgørelser, balancer og noter er tilpasset foreningens særlige karakteristika i overensstemmelse med bestemmelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af henholdsvis noterede instrumenter (niveau 1) og unoterede instrumenter (niveau 2 og i særlige tilfælde niveau 3).

Resultatopgørelsen

Renter

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

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

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorernes formue.

Andre indtægter

Andre indtægter indeholder modtagne gebyrer af bankloans.

Administrationsomkostninger

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

I forhold til tidligere år indgår en række omkostningsarter nu direkte under "Administration", jf. punkt 1 nedenfor. Indholdet af posten nævnt i punkt 2 er uændret. Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

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.

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

Balancen

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

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

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

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

Andre aktiver

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

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

Omregning af fremmed valuta

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

Foreningens noter

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 Investeringsfundsbranchen. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Omkostningsprocent

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

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depositar, Nykredit Bank A/S.

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

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

Pr. 31. december 2020 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	0%	0%
CABA Hedge KL	6.398.997	1.369.621	6.259.104	1.506.261	601%	113%
SRV - Fixed Income akk. KL	4.748.162	1.178.384	9.372.340	2.542.847	332%	78%
LCFM Relative Value Fund Akk.	759.246	-	743.445	38.252	182%	68%

Pr. 31. december 2019 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
HP Engros korte danske obligationer KL	51.065	-	50.089	-	2%	2%
CABA Hedge KL	4.190.706	-	4.123.941	5.094	448%	85%
SRV - Fixed Income akk. KL	7.059.995	-	13.974.552	34.050	961%	97%
LCFM Relative Value Fund Akk.	2.338.963	-	2.308.482	21.760	564%	96%

Pr. 31. december 2020 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	-
CABA Hedge KL	-	-	-	-	6.259.104	6.259.104
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	9.372.340	9.372.340
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	743.445	743.445

Pr. 31. december 2019 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	50.089	50.089
CABA Hedge KL	-	-	-	-	4.123.941	4.123.941
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	13.974.552	13.974.552
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	2.308.482	2.308.482

Foreningens noter

Pr. 31. december 2020 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	EUR	GBP	NOK	SEK	USD	Modtaget sikkerhed i alt
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	-	-
CABA Hedge KL	5.799.657	12.680	-	-	446.767	-	6.259.104
SRV - Fixed Income akk. KL	2.440.176	-	-	3.677.682	3.254.481	-	9.372.340
LCFM Relative Value Fund Akk.	743.445	-	-	-	-	-	743.445

Pr. 31. december 2019 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	EUR	GBP	NOK	SEK	USD	Modtaget sikkerhed i alt
HP Engros korte danske obligationer KL	50.089	-	-	-	-	-	50.089
CABA Hedge KL	1.684.637	-	-	57.656	2.381.649	-	4.123.941
SRV - Fixed Income akk. KL	4.550.305	-	-	2.221.451	7.202.795	-	13.974.552
LCFM Relative Value Fund Akk.	1.715.260	-	-	-	593.222	-	2.308.482

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	-	-
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	6.398.997	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	4.748.162	-
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	-	759.246	-

Pr. 31. december 2019 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	51.065	-
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	4.190.706	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	25.215	7.034.780	-
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	-	2.338.963	-

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	-	-
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	6.231.064	28.040
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	9.369.508	2.832
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	-	743.445	-

Pr. 31. december 2019 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
HP Engros korte danske obligationer KL	-	-	-	-	-	50.089	-
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	4.123.941	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	49.468	13.909.946	15.138
LCFM Relative Value Fund Akk.	-	-	-	-	-	2.306.743	1.739

Foreningens noter

Pr. 31. december 2020 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

CABA Hedge KL		SRV - Fixed Income akk. KL		LCFM Relative Value Fund Akk.	
Danske Bank A/S	2.054.193	Danske Bank A/S	1.375.579	Nykredit Bank AS	759.246
Jyske Bank A/S	307.129	Danske Bank A/S - Oslo	356.452		
Nordea Bank AB	249.562	Jyske Bank A/S	317.338		
Nykredit Bank AS	707.948	Nykredit Bank AS	97.625		
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.080.165	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.114.244		
		Swedbank, Stockholm	1.486.924		

Pr. 31. december 2020 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

CABA Hedge KL		SRV - Fixed Income akk. KL		LCFM Relative Value Fund Akk.	
BlueStep Bank AB	276.816	Danmark, statsobligationer	1.369.326	Jyske Realkredit A/S	24.073
Danmark, statsobligationer	1.128.496	Jyske Realkredit A/S	1.013.882	Nykredit Realkredit AS	473.538
DKK	15.360	Kommuninvest i Sverige AB	724.453	Realkredit Danmark A/S	245.835
EUR	12.680	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	418.594		
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	356.301	Nykredit Realkredit AS	1.004.869		
Nykredit Realkredit AS	3.193.788	Realkredit Danmark A/S	1.435.750		
Realkredit Danmark A/S	1.275.662	Sbanken Boligkreditt AS	669.645		
		SpareBank 1 Boligkreditt AS	920.377		
		Sparebanken Oest Boligkreditt AS	426.316		
		Storebrand Boligkreditt AS	737.379		

Foreningens noter

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2020 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 90.312 t.kr. (2019: 81.002 t.kr.), hvoraf 89.433 t.kr. (2019: 79.944 t.kr.) er fast løn og 879 t.kr. (2019: 1.058 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 4.685 t.kr. (2019: 4.180 t.kr.), hvoraf 3.774 t.kr. (2019: 3.345 t.kr.) er fast løn og 911 t.kr. (2019: 835 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2020 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 125 (2019: 120).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent					
HP Engros korte danske obligationer KL	-0,03	0,30	0,87	1,51	1,88
K Invest Europæiske Banklån	6,87	3,69	0,39	2,10	5,18
CABA Hedge	12,93	3,71	0,01	3,96	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ²⁾	3,77	2,52	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	4,11	2,78	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ¹⁾	-5,59	4,94	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ³⁾	2,26	1,59	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ³⁾	-12,91	10,20	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ⁴⁾	5,28	4,64	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ⁶⁾	11,88	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	11,92	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel					
HP Engros korte danske obligationer KL	559.821,51	559.978,11	558.323,84	553.489,23	545.239,24
K Invest Europæiske Banklån	112,13	110,41	107,97	107,55	105,34
CABA Hedge	121,77	107,83	103,97	103,96	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ²⁾	106,38	102,52	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	107,01	102,78	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ¹⁾	99,08	104,48	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ³⁾	103,89	101,59	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ³⁾	95,97	110,20	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ⁴⁾	110,17	104,64	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ⁶⁾	112,39	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	111,92	-	-	-	-
Omkostningsprocent					
HP Engros korte danske obligationer KL	0,21	0,21	0,22	0,21	0,21
K Invest Europæiske Banklån	0,66	0,66	0,76	1,11	1,07
CABA Hedge ^{*)}	3,28	1,91	1,67	1,34	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ^{2) *)}	1,22	0,99	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	0,86	0,85	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ^{1) *)}	1,30	2,37	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ^{3) *)}	0,39	0,36	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ^{3) *)}	1,31	1,36	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ^{4) *)}	0,80	0,61	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ^{6) *)}	1,47	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	1,88	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
HP Engros korte danske obligationer KL	-1.265	4.837	13.537	29.631	34.766
K Invest Europæiske Banklån	137.167	43.834	-418	6.300	16.688
CABA Hedge	119.801	30.746	2.952	7.041	-
SRV - Fixed Income akk. KL ²⁾	44.117	8.769	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ²⁾	9.635	1.230	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	34.482	7.538	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ¹⁾	-34.583	13.511	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ³⁾	2.887	456	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ³⁾	-639	1.220	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ⁴⁾	15.547	11.942	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL ⁵⁾	29.347	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ⁶⁾	17.085	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	12.262	-	-	-	-

Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
HP Engros korte danske obligationer KL	2.253.840	2.424.145	1.825.719	1.948.835	1.998.847
K Invest Europæiske Banklån	1.718.882	1.236.967	1.259.806	410.435	285.263
CABA Hedge	1.065.154	934.433	803.694	594.972	-
SRV - Fixed Income akk. KL ²⁾	1.429.093	734.715	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ²⁾	467.219	204.937	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	961.874	529.777	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ¹⁾	416.532	414.882	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ³⁾	121.459	84.395	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ³⁾	685	17.530	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ⁴⁾	410.854	301.641	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL ⁵⁾	360.562	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ⁶⁾	223.114	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	137.448	-	-	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
HP Engros korte danske obligationer KL	4	6	4	4	4
K Invest Europæiske Banklån	15.329	11.204	11.668	3.817	2.708
CABA Hedge	8.747	8.666	7.730	5.723	-
SRV – Fixed Income akk. KL A ²⁾	4.392	1.999	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL W ²⁾	8.989	5.154	-	-	-
LCFM Relative Value Fund Akk. ¹⁾	4.205	3.954	-	-	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk ³⁾	1.170	831	-	-	-
Petersen & Partners Global Equities ³⁾	7	159	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL ⁴⁾	3.730	2.883	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A ⁶⁾	1.985	-	-	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W ⁵⁾	1.228	-	-	-	-

- 1) Afdelingen har været aktiv fra 8. januar 2019.
- 2) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 12. februar 2019.
- 3) Afdelingen har været aktiv fra 8. maj 2019.
- 4) Afdelingen har været aktiv fra 18. juni 2019.
- 5) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 23. juni 2020.
- 6) Andelsklassen har været aktiv fra 30. juni 2020.

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

PENNEO

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

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

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-02-18 12:45:11Z

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 62.44.xxx.xxx

2021-02-18 13:36:06Z

NEM ID 

Henrik Vincents Johansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-193733810975

IP: 93.163.xxx.xxx

2021-02-18 13:55:44Z

NEM ID 

Kim Esben Stenild Højbye

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-490366635208

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-02-18 14:14:06Z

NEM ID 

Martin Udbye Madsen

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-906097493065

IP: 195.249.xxx.xxx

2021-02-19 07:26:51Z

NEM ID 

Tage Fabrin-Brasted

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-590173134164

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-02-19 09:20:30Z

NEM ID 

Rasmus Berntsen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:13204848

IP: 94.147.xxx.xxx

2021-02-19 12:18:49Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Revision

På vegne af: EY godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-02-19 12:31:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HPII7-3BHW5-WQ1U3-HK2XN-E5W8Y-EELE6

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>