

HP Fondsmæglerselskab A/S

Kronprinsessegade 18, 1.

DK 1306 København K

+45 33 15 00 34

hp@hpfonds.dk

CVR 27 40 31 74

Afkastrapportering



HP Fonds Månedsrapportering

Rapporteringsperiode: 1. august - 31. august 2026

August 2026

August var præget af følgende centrale udviklinger:

- Warsh talte i Jackson Hole - og sagde ingenting konkret - men tonen var høgeagtig nok til at markedet priser en september stigning på 60%. De lange renter stiger bredt, og troværdighedsspørgsmålet melder sig stille og roligt.
- Bessent blev fotograferet med en seddel: "Buy Japanese Yen \$5-10 bil" - den koordinerede yen-intervention afslører at Washington er nervøs for stigende lange renter og japansk tvangssalg af amerikanske statsobligationer.
- Konverterbare realkreditobligationer har fortsat været understøttet af lave indfrielser og begrænset udbud. Høj kuponerne har klaret sig relativt godt, og kursspændet mellem 4 % og 5 % kuponer er udvidet markant.
- Refinansieringsauktionerne gav lidt højere spænd end forventet, særligt på floaters og de korte flexobligationer, mens de 5-årige flexobligationer klarede sig bedre. Der ventes samtidig større 5-årigt udbud ved januarauktionen.
- Kronen var under pres i august, og Nationalbanken intervenerede for 5,6 mia. kr. En selvstændig dansk renteforhøjelse vurderes dog fortsat ikke som nært forestående, da presset i høj grad vurderes at være midlertidigt.

I nedenstående oversigt findes afkast for HP Fonds' afdelinger i rapporteringsperioden. Klik på afdelingens navn for mere information på hpfonds.dk eller tryk på "Klik her" for at se de individuelle opsummeringssider.

BØRSNOTEREDE AFDELINGER

Afdeling	Opsummering	MTD	Merafkast	ÅTD	Merafkast
HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer	Klik her	-0.19%	-0.04%	0.59%	0.52%
HP Invest Lange Danske Obligationer Akk.	Klik her	-0.54%	-0.05%	-0.33%	-0.16%
HP Invest Lange Danske Obligationer	Klik her	-0.51%	-0.02%	0.03%	0.20%
HP Invest Grønne Obligationer	Klik her	-0.71%	-0.23%	-0.36%	0.21%

UNOTEREDE AFDELINGER

Afdeling	Opsummering	MTD	Merafkast	ÅTD	Merafkast
HP Engros Korte Danske Obligationer	Klik her	-0.18%	-0.04%	0.95%	0.87%
HP Invest Korte Danske Obligationer	Klik her	-0.13%	0.01%	1.28%	1.21%
HP Invest Lange Danske Realkreditobligationer	Klik her	-0.59%	-0.10%	-0.34%	-0.17%
HP Hedge Danske Obligationer	Klik her	-0.88%	-	8.31%	-
HP Hedge Fixed Income	Klik her	-0.25%	-	7.47%	-

Afkast er beregnet efter omkostninger.

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

Indholdsfortegnelse

Makro	4
Obligationsmarked	6
Bæredygtighedsrapport	7
HP Engros Korte Danske Obligationer	8
HP Invest Korte Danske Obligationer	9
HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer	10
HP Invest Lange Danske Obligationer Akk.	11
HP Invest Lange Danske Obligationer	12
HP Invest Lange Danske Realkreditobligationer	13
HP Invest Grønne Obligationer	14
HP Hedge Danske Obligationer	15
HP Hedge Fixed Income	16

Makro

Seks måneder efter at USA og Israel indledte angrebene på Iran, er der ingen ende i sigte. Efter en måneds pause i kamphandlerne brød krigen ud igen natten til mandag den 31. august: USA angreb iranske raketaffyringsramper på Larak Island, og Iran svarede prompte med ballistiske missiler mod amerikanske baser i Jordan. Trump postede AI-genererede videoer der angiveligt viser Kharg Island i flammer

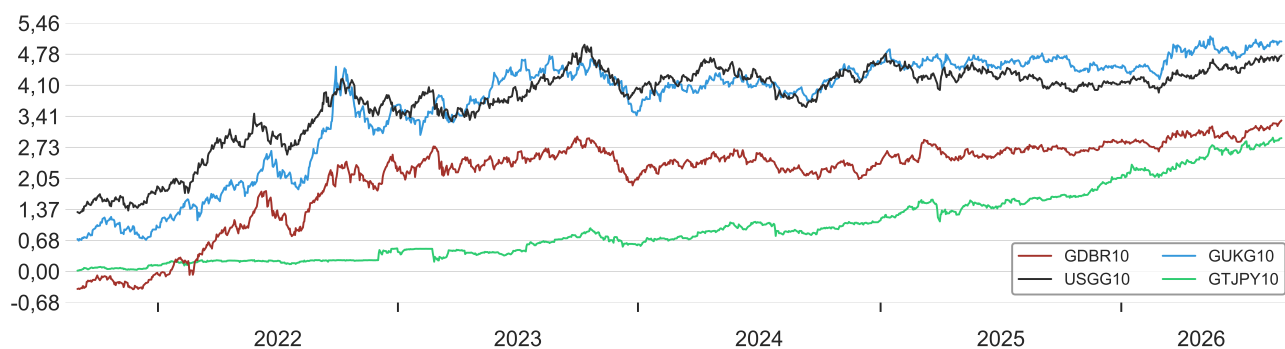
Brent råolie handlede i august i et bredt spænd mellem 84 og 92 dollar pr. tønde, drevet af modsatrettede kræfter. På den ene side begyndte olieeksporten fra Persiske Golf gradvist at tage til igen. Goldman Sachs estimerede ved månedens slutning at eksporten var nået op på 15-16 mio. tønder dagligt, stadig markant under de 22-24 mio. fra før krigen, men langt over bundniveauet på 5-6 mio. tønder i marts. Iran og Oman indgik desuden en aftale om en ramme for deling af indtægter fra strædet, selvom Teheran understregede at det ikke var ensbetydende med en øjeblikkelig genåbning. Den fornyede eskalering natten til mandag sendte olien op igen og minder markedet om at enhver normalisering kan afbrydes fra den ene dag til den anden.

Den europæiske økonomi sendte i august overraskende positive signaler. Det sammensatte PMI-indeks for eurozonen steg til 52,1, det højeste niveau siden november 2025, og peger på solid vækst i Q3. Industrisektoren er den egentlige motor med den stærkeste vækst i fire et halvt år, mens serviceerhvervene understøtter. For første gang i år begyndte europæiske virksomheder netto at ansætte igen. Priserne er fortsat forhøjede, men inflationspresset aftog en anelse i august, særligt i servicesektoren. Den europæiske forbrugertillid forbedrede sig marginalt til minus 15,5, det fjerde positive månedlige ryk i træk, men er stadig et godt stykke under det historiske gennemsnit. Forbrugerne sparer mere end normalt, og det interne forbrug halter.

Jackson Hole blev augusts absolutte centralbankhøjdepunkt. Warsh besteg talerstolen den 28. august og leverede præcis hvad markedet har lært at forvente: meget lidt konkret og alligevel budskabstungt. Han undlod som ventet at give forward guidance, men tonen var klart mere høgeagtig end i juli. Han karakteriserede inflationen som "bekymrende", fastslog at 2% PCE er et "fast og ufravigeligt mål" og understregede at finansielle forhold ikke generelt er restriktive. En formulering der adskiller sig markant fra julimødet. Oversat til markedssprog: en rentestigning i september er ikke udelukket. CME FedWatch-barometeret for en september stigning rykkede op på knap 60% i kølvandet på talen.

Et af augusts mere oversete men potentielt vigtige historier var den koordinerede yen-intervention som USA og Japan gennemførte i starten af måneden. Finansminister Bessents notepad blev fotograferet ved et kabinetsmøde på Camp David med ordene "Buy Japanese Yen \$5-10 bil" i klartekst. Den efterfølgende intervention styrkede yenen til 155 pr. dollar, det stærkeste niveau siden maj. Den officielle begrundelse var regional stabilitet. Den mere nøgterne tolkning er at Washington er bekymret for at en svag yen tvinger Japan til at sælge amerikanske statsobligationer, hvilket ville lægge yderligere pres på de allerede høje lange renter. Den 10-årige amerikanske statsrente er steget fra 4,1% ved årets begyndelse til 4,75% nu, og de lange europæiske renter nærmer sig niveauer der ikke er set siden 2011. Noget er galt når lange renter stiger bredt på tværs af markeder, mens centralbanker holder renten uændret. Det kan afspejle stigende inflationsforventninger, men det kan også være et mere grundlæggende troværdighedsproblem: markeder der begynder at sætte spørgsmålstegn ved om centralbanker reelt har kontrol over inflationen, og om finanspolitikken i USA og Europa er holdbar på sigt. Det er ikke en konklusion endnu, men det er et spørgsmål der fortjener opmærksomhed.

10-årige statsrenter: Tyskland, USA, UK og Japan – seneste 5 år



Kilde: Bloomberg

Risikoaktiver klarede sig overordnet set fornuftigt i august trods turbulensen. Aktierne endte måneden i et beskedent plus, hjulpet af de positive PMI-tal og en lettelse over at oliepriserne ikke atter eskalerede voldsomt, frem til de allerseneste dages militære udvekslinger. Kreditspændene forblev stabile. Obligationsmarkedet er fortsat nervøst og priser mulige centralbank-stramninger ind inden årets udgang, næsten to fra ECB og én fra Fed.

Dato	DKK SWAP 2Y	DKK SWAP 5Y	DKK SWAP 10Y	DKK SWAP 30Y	DKK SWAP 10Y-2Y
31-12-2025	2.39	2.76	3.12	3.43	0.73
31-03-2026	2.95	3.07	3.26	3.30	0.31
30-06-2026	2.81	2.91	3.09	3.25	0.29
31-07-2026	3.10	3.23	3.40	3.49	0.30
31-08-2026	3.24	3.38	3.54	3.61	0.29

Dato	EUR SWAP 2Y	EUR SWAP 5Y	EUR SWAP 10Y	EUR SWAP 30Y	EUR SWAP 10Y-2Y
31-12-2025	2.17	2.57	2.93	3.25	0.76
31-03-2026	2.73	2.89	3.08	3.12	0.35
30-06-2026	2.60	2.73	2.91	3.07	0.31
31-07-2026	2.91	3.07	3.22	3.31	0.31
31-08-2026	3.03	3.20	3.35	3.43	0.32

Kilde: Nordea Analytics

Obligationsmarked

August har budt på fornyet geopolitisk uro og rentestigninger. I Europa er både tyske statsrenter og EUR-swaprenter steget nogenlunde parallelt med lidt over 10 bp over hele kurven i løbet af august, mens den amerikanske rentestigning har været koncentreret i den korte ende, mens den lange del af kurven er fladet en smule. De danske swaprenter har fulgt det europæiske mønster, men er faktisk steget lidt mere end de tyske og EUR-baserede renter i den korte ende, hvilket ikke er overraskende i lyset af augusts kronepres.

	1 år	2 år	3 år	5 år	7 år
DK Mortgage CM		0.41	0.09	0.04	
DK Mortgage Callable CM			0.57	0.24	0.10
DK Mortgage Non-Callable CM	0.94		0.13		
DK Government CM		0.05	-0.27	-0.66	-1.12

Kilde: Nordea Analytics

I August blev de endelige indfrielse for konverterbare til oktober-terminen offentliggjort. Tendensen var igen generelt lave indfrielse, som har understøttet højkuponerne, om end RD igen skilte sig ud med højere træk end resten af markedet. Isoleret set var det positivt for højkuponinvestorerne, som har nydt godt af, at højkuponerne ligeledes ikke har reageret lige så meget som de lavere kuponer på de stigende renter over sommeren. Det har betydet betragteligt udvidet kursspændet mellem 4% og 5% kuponerne, hvor kursspændet mellem 4'56 og 5'56 er vokset til et niveau omkring 7 kurspoint. De konverterbares OAS er fortsat lave, hvilket er drevet af begrænset udbud af konverterbare obligationer samt et fortsat pænt opkøb i lavkuponerne.

Samtidig er der sket et årgangsskifte i de konverterbare serier. De gamle 30-årige 2056-serier er nu lukket for udstedelse, og fremover vil ny udstedelsen i stedet ske i de nye 2059-serier (samt tilsvarende nye årgange i andre løbetids- og kuponsegmenter). Cirkulerende mængde i de nye serier er indtil videre begrænset i forhold til de gamle, og med en forventet daglig udstedelse mellem 200-400mio - primært koncentreret i 4'59 - vil der gå nogen tid, før de nye serier har en fornuftig udestående mængde. De nye serier handler i øjeblikket til en mindre præmie i forhold til de gamle, som afspejler den lave udestående mængde.

August bød dertil på refinansieringsauktioner til oktober terminen, hvor vi så spændudvidelse på Floater-auktionerne, som blev afsat til omkring 7 bp til flex'er hvilket var lidt højere end forventet, samt på de efterfølgende flex-auktioner i den korte ende, hvor de 1- og 3-årige flex'er blev solgt til noget dårligere niveauer end ventet op til auktionen, mens de 5-årige klarede sig bedre og endte tæt på uændret. På de kommende auktioner til januar og april kommer der et noget større udbud af 5-årige flex'er, bl.a. kommer der 30-35mia til januar, og det er noget højere end de ca. 8mia der var til oktober.

Sideløbende med realkreditmarkedets stærke sommer har danske statsobligationer haft endnu et solidt år. Statens nettofinansieringsbehov ligger 42 mia. kr. under det budgetterede i første halvår, og pensionssektoren har leveret et halvårsafkast på 324 mia. kr. - det næsthøjeste nogensinde - hvilket giver udsigt til stor PAL-skattebetaling næste år.

Kronen har for alvor krævet opmærksomhed i august. EURDKK har flere gange i løbet af måneden banket på 7,476, hvilket er niveauet, der i juni udløste den første, om end beskedne, intervention i godt tre år (0,7 mia. kr.). I august har

Nationalbanken således intervenseret for 5,6 mia. men trods det vurderes en selvstændig renteforhøjelse stadig ikke rundt om hjørnet. Meget peger nemlig på, at forklaringen i høj grad er en midlertidig betalingsbalance-effekt pga. Novo Nordisks store udbyttebetaling. Nettostillingen er igen begyndt at nærme sig prognosen, hvilket taler for, at presset aftager af sig selv snarere end at afspejle et mere vedvarende skifte i efterspørgslen efter danske kroner.

Det pengepolitiske spænd til ECB ligger fortsat på -40 bp, men i swapmarkedet er billedet et andet, hvor DKK-swaprenterne handler til højere spænd længere ud af kurven. Det afspejler, at markedet i stigende grad priser en vis sandsynlighed for en selvstændig dansk renteforhøjelse ind, dog har denne tendens været til stede hele 2026.

Bæredygtighedsrapport

Denne rapport giver et samlet overblik over bæredygtighedsaftrykket på tværs af HP Fonds' obligationsafdelinger. Til forskel fra gængse ESG-rapporter, der baseres på data om de udstedende banker, baseres rapporten på data fra de specifikke kapitalcentre obligationerne dækker – opdelt på korte og lange afdelinger og sammenlignet med relevante benchmarks. Afdelingsspecifikke bæredygtighedsrapporter findes i de individuelle afkastrapporter, som er tilgængelige på [hpfonds.dk](#). Data er fra 2025Q4.

PRIMÆRE NØGLETAL

Portefølje Benchmark

CO₂-aftryk Ton CO₂e udledt pr. investeret mio. DKK. KORTE AFDELINGER <table><tr><td>HP Engros</td><td> </td><td>0.55 t</td></tr><tr><td>HP KDR</td><td> </td><td>0.76 t</td></tr><tr><td>HP Korte Obl.</td><td> </td><td>0.69 t</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>0.51 t</td></tr></table> LANGE AFDELINGER <table><tr><td>HP Lange Akk.</td><td> </td><td>0.60 t</td></tr><tr><td>HP Lange Obl.</td><td> </td><td>0.87 t</td></tr><tr><td>HP LDR</td><td> </td><td>0.73 t</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>0.38 t</td></tr></table>	HP Engros		0.55 t	HP KDR		0.76 t	HP Korte Obl.		0.69 t	BM		0.51 t	HP Lange Akk.		0.60 t	HP Lange Obl.		0.87 t	HP LDR		0.73 t	BM		0.38 t	EU Taksonomi Aktiver alignede med EU's Taksonomi for Bæredygtige Aktiviteter. KORTE AFDELINGER <table><tr><td>HP Engros</td><td> </td><td>17.7%</td></tr><tr><td>HP KDR</td><td> </td><td>16.3%</td></tr><tr><td>HP Korte Obl.</td><td> </td><td>15.0%</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>13.5%</td></tr></table> LANGE AFDELINGER <table><tr><td>HP Lange Akk.</td><td> </td><td>12.5%</td></tr><tr><td>HP Lange Obl.</td><td> </td><td>12.9%</td></tr><tr><td>HP LDR</td><td> </td><td>12.8%</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>11.2%</td></tr></table>	HP Engros		17.7%	HP KDR		16.3%	HP Korte Obl.		15.0%	BM		13.5%	HP Lange Akk.		12.5%	HP Lange Obl.		12.9%	HP LDR		12.8%	BM		11.2%	Sociale formål Aktiver knyttet til sociale formål, fx almene boliger og sociale udlån. KORTE AFDELINGER <table><tr><td>HP Engros</td><td> </td><td>2.1%</td></tr><tr><td>HP KDR</td><td> </td><td>1.6%</td></tr><tr><td>HP Korte Obl.</td><td> </td><td>1.7%</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>0.6%</td></tr></table> LANGE AFDELINGER <table><tr><td>HP Lange Akk.</td><td> </td><td>2.1%</td></tr><tr><td>HP Lange Obl.</td><td> </td><td>2.0%</td></tr><tr><td>HP LDR</td><td> </td><td>2.0%</td></tr><tr><td>BM</td><td> </td><td>2.2%</td></tr></table>	HP Engros		2.1%	HP KDR		1.6%	HP Korte Obl.		1.7%	BM		0.6%	HP Lange Akk.		2.1%	HP Lange Obl.		2.0%	HP LDR		2.0%	BM		2.2%
HP Engros		0.55 t																																																																								
HP KDR		0.76 t																																																																								
HP Korte Obl.		0.69 t																																																																								
BM		0.51 t																																																																								
HP Lange Akk.		0.60 t																																																																								
HP Lange Obl.		0.87 t																																																																								
HP LDR		0.73 t																																																																								
BM		0.38 t																																																																								
HP Engros		17.7%																																																																								
HP KDR		16.3%																																																																								
HP Korte Obl.		15.0%																																																																								
BM		13.5%																																																																								
HP Lange Akk.		12.5%																																																																								
HP Lange Obl.		12.9%																																																																								
HP LDR		12.8%																																																																								
BM		11.2%																																																																								
HP Engros		2.1%																																																																								
HP KDR		1.6%																																																																								
HP Korte Obl.		1.7%																																																																								
BM		0.6%																																																																								
HP Lange Akk.		2.1%																																																																								
HP Lange Obl.		2.0%																																																																								
HP LDR		2.0%																																																																								
BM		2.2%																																																																								

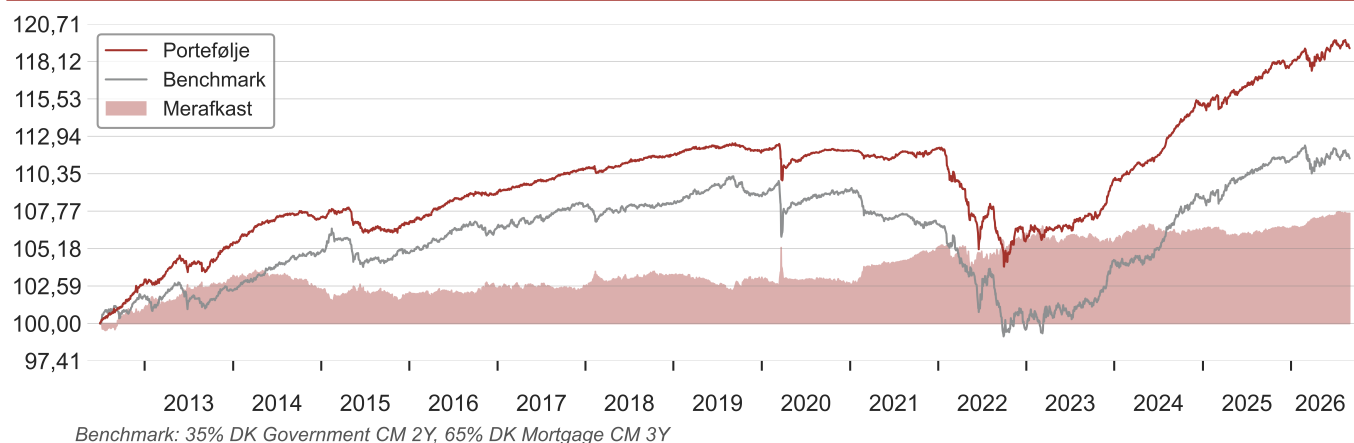
SEKUNDÆRE NØGLETAL

Energimærker				
EU-regulering kræver at alle beboelsesbygninger opnår mindst karakter E inden 2030 og D eller bedre inden 2033. Fordelingen nedenfor viser det AUM-vægtede energimærkebillede på tværs af henholdsvis de korte og lange afdelinger.				
ENERGIMÆRKE	HP KORTE AFDELINGER	BM KORTE	HP LANGE AFDELINGER	BM LANGE
A A	14.2%	10.7%	11.0%	8.0%
B B	6.6%	4.7%	5.6%	4.7%
C C	22.6%	16.5%	20.2%	19.4%
D D	19.4%	16.6%	17.9%	19.7%
E E	7.5%	6.2%	6.8%	6.3%
F F	3.0%	2.2%	2.6%	2.0%
G G	1.7%	1.0%	1.6%	1.0%
Ej klassificeret	25.0%	42.0%	34.4%	39.0%

Klimareduktionsmål Andelen af realkreditudstedere der har kommunikeret konkrete mål for at reducere klimaaftrykket fra deres aktiviteter – gældende på tværs af samtlige afdelinger.	100% Benchmark: 100%
--	--

Porteføljens datadækning: 77.5%. Benchmark datadækning: 65.0%. Rapporten baseres på data fra realkreditinstitutterne pr. ultimo kvartalet og opdateres kvartalvist i takt med, at nye sikkerhedspuljedata bliver tilgængelige.

HP Engros Korte Danske Obligationer



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.46%	0.47%	-0.95%	0.22%	0.78%	0.43%	-0.28%	-0.18%
Benchmark	0.43%	0.45%	-1.44%	0.27%	0.62%	0.37%	-0.47%	-0.14%
Merafkast	0.03%	0.02%	0.49%	-0.04%	0.16%	0.06%	0.18%	-0.04%

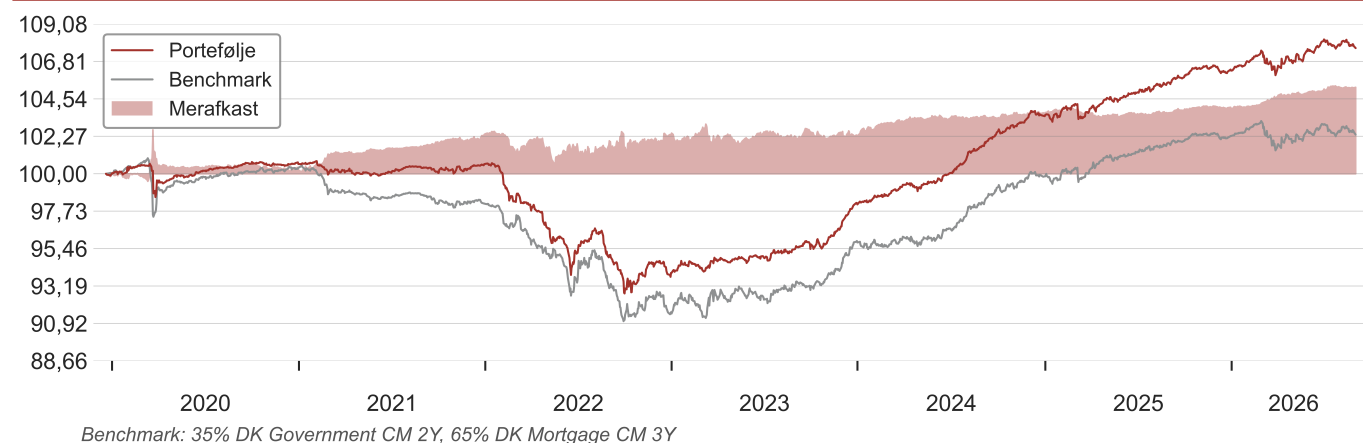
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	0.95%	0.08%	0.87%
Kvartal til dato afkast	-0.46%	-0.61%	0.15%
Akkumuleret afkast	19.03%	11.42%	7.62%
Annualiseret afkast	1.24%	0.77%	0.47%
Rullende 1 års annualiseret afkast	1.68%	0.52%	1.16%
Rullende 3 års annualiseret afkast	3.47%	3.08%	0.38%
Rullende 5 års annualiseret afkast	1.26%	0.74%	0.52%

Fondsinformation

Horisontafkast	3.33%
NAV	1,190.34
ISIN	DK0061553245
Notering	Ikke børsnoteret
Udbyttepolitik	Akkumulerende
Startdato	26-06-2012

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Korte Danske Obligationer



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.54%	0.60%	-1.00%	0.29%	0.80%	0.54%	-0.35%	-0.13%
Benchmark	0.43%	0.45%	-1.44%	0.27%	0.62%	0.37%	-0.47%	-0.14%
Merafkast	0.11%	0.16%	0.44%	0.02%	0.18%	0.17%	0.11%	0.01%

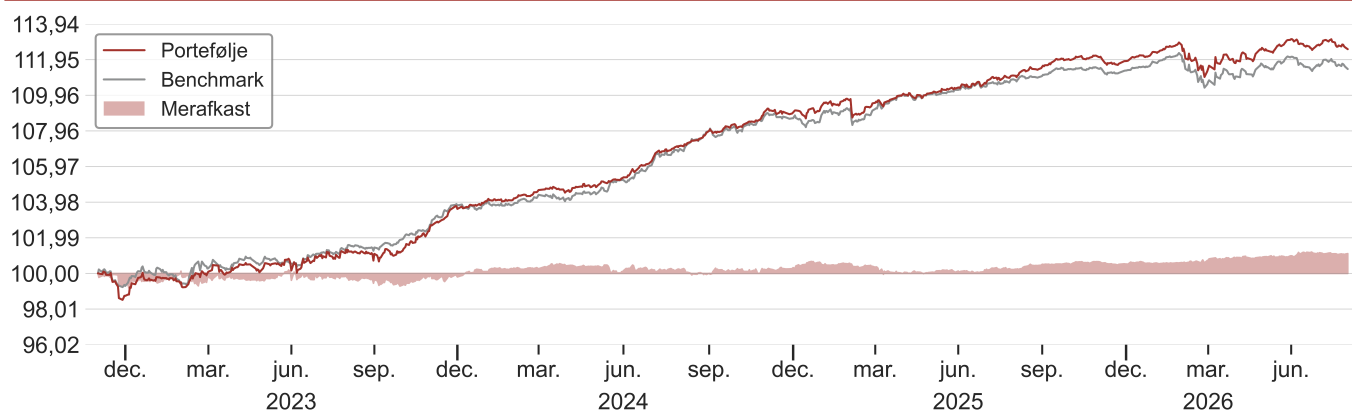
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	1.28%	0.08%	1.21%
Kvartal til dato afkast	-0.48%	-0.61%	0.13%
Akkumuleret afkast	7.62%	2.37%	5.24%
Annualiseret afkast	1.10%	0.35%	0.75%
Rullende 1 års annualiseret afkast	1.97%	0.52%	1.45%
Rullende 3 års annualiseret afkast	4.02%	3.08%	0.94%
Rullende 5 års annualiseret afkast	1.40%	0.74%	0.66%

Fondsinformation

Horisontafkast	3.48%
NAV	100.56
ISIN	DK0061150984
Notering	Ikke børsnoteret
Udbyttepolitik	Udbyttebetalende
Startdato	18-12-2019

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer



Benchmark: 35% DK Government CM 2Y, 65% DK Mortgage CM 3Y

Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.46%	0.47%	-1.29%	0.28%	0.76%	0.43%	-0.31%	-0.19%
Benchmark	0.43%	0.45%	-1.44%	0.27%	0.62%	0.37%	-0.47%	-0.14%
Merafkast	0.03%	0.02%	0.14%	0.01%	0.14%	0.06%	0.16%	-0.04%

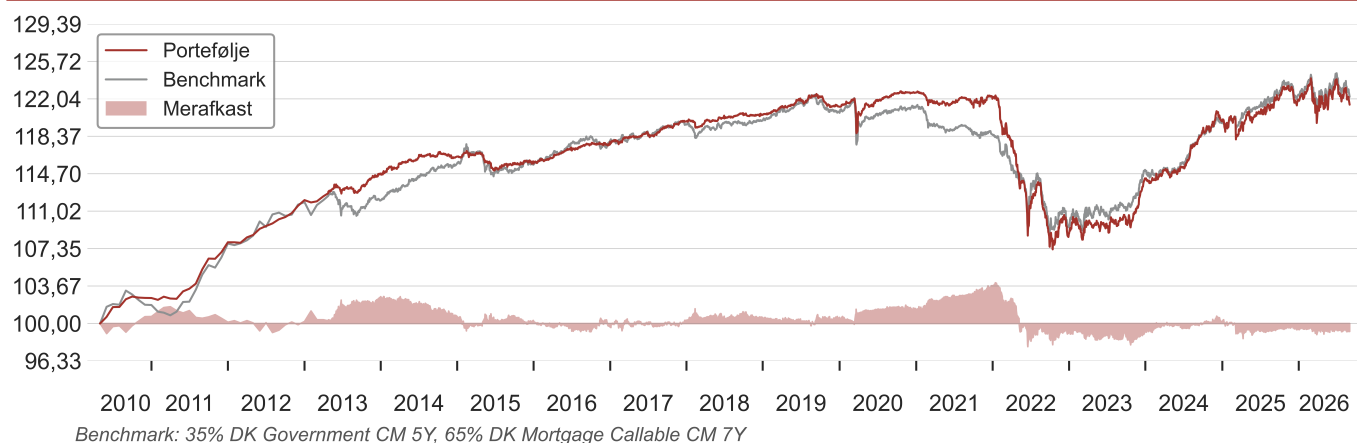
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	0.59%	0.08%	0.52%
Kvartal til dato afkast	-0.50%	-0.61%	0.11%
Akkumuleret afkast	12.53%	11.42%	1.11%
Annualiseret afkast	3.20%	2.93%	0.27%
Rullende 1 års annualiseret afkast	1.32%	0.52%	0.81%
Rullende 3 års annualiseret afkast	3.56%	3.13%	0.43%

Fondsinformation

Horisontafkast	3.19%
NAV	101.85
ISIN	DK0061929205
Notering	Børsnoteret
Udbyttepolitik	Udbyttebetalende
Startdato	30-11-2022

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Lange Danske Obligationer Akk.



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.66%	1.13%	-2.56%	0.12%	1.57%	0.83%	-1.48%	-0.54%
Benchmark	0.59%	1.01%	-2.18%	0.31%	1.11%	0.91%	-1.37%	-0.49%
Merafkast	0.07%	0.12%	-0.38%	-0.18%	0.46%	-0.08%	-0.11%	-0.05%

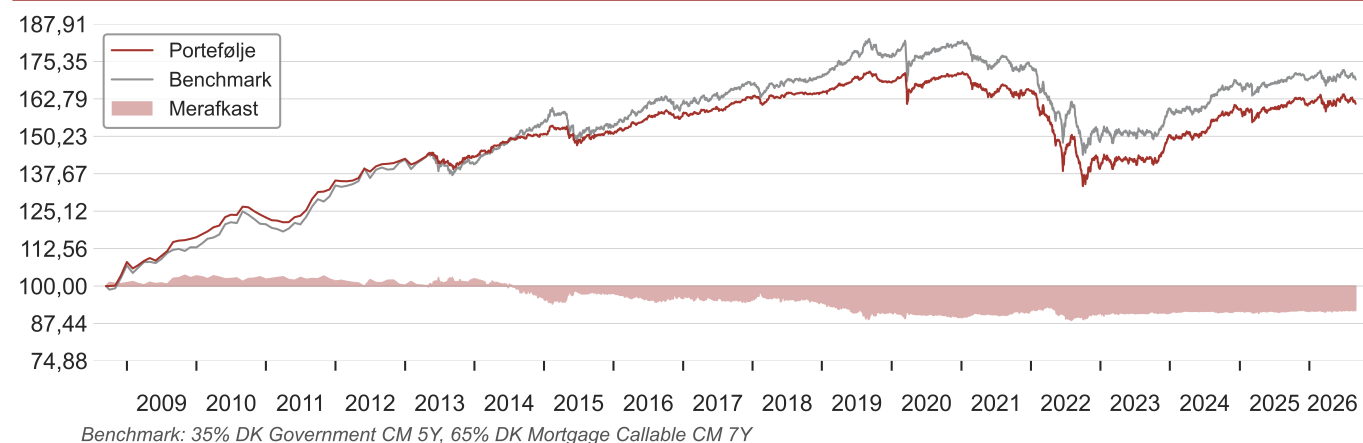
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	-0.33%	-0.17%	-0.16%
Kvartal til dato afkast	-2.01%	-1.86%	-0.16%
Akkumuleret afkast	21.48%	22.25%	-0.77%
Annualiseret afkast	1.20%	1.24%	-0.04%
Rullende 1 års annualiseret afkast	-0.01%	0.06%	-0.07%
Rullende 3 års annualiseret afkast	3.24%	3.00%	0.24%
Rullende 5 års annualiseret afkast	-0.09%	0.50%	-0.59%

Fondsinformation

Horisontafkast	4.11%
NAV	121.48
ISIN	DK0060227239
Notering	Børsnoteret
Udbyttepolitik	Akkumulerende
Startdato	29-04-2010

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Lange Danske Obligationer



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.73%	1.19%	-2.46%	0.18%	1.56%	0.86%	-1.44%	-0.51%
Benchmark	0.59%	1.01%	-2.18%	0.31%	1.11%	0.91%	-1.37%	-0.49%
Merafkast	0.14%	0.19%	-0.28%	-0.13%	0.45%	-0.05%	-0.07%	-0.02%

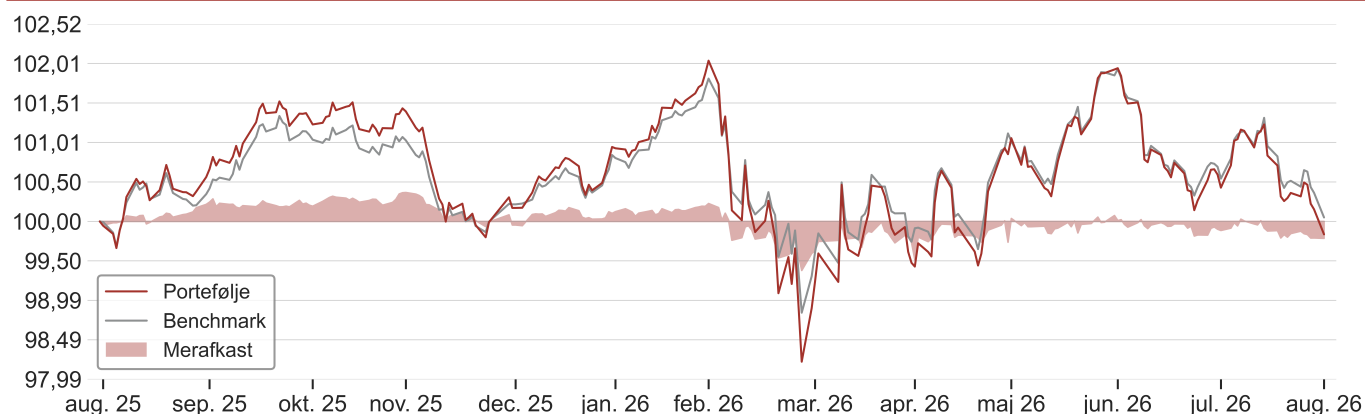
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	0.03%	-0.17%	0.20%
Kvartal til dato afkast	-1.95%	-1.86%	-0.09%
Akkumuleret afkast	61.15%	69.30%	-8.15%
Annualiseret afkast	2.69%	2.97%	-0.28%
Rullende 1 års annualiseret afkast	0.30%	0.06%	0.24%
Rullende 3 års annualiseret afkast	4.01%	3.57%	0.44%
Rullende 5 års annualiseret afkast	-0.63%	-0.75%	0.12%

Fondsinformation

Horisontafkast	3.97%
NAV	91.90
ISIN	DK0060141786
Notering	Børsnoteret
Udbyttepolitik	Udbyttebetalende
Startdato	12-09-2008

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Lange Danske Realkreditobligationer



Benchmark: 35% DK Government CM 5Y, 65% DK Mortgage Callable CM 7Y

Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.76%	1.11%	-2.76%	0.19%	1.65%	0.88%	-1.49%	-0.59%
Benchmark	0.59%	1.01%	-2.18%	0.31%	1.11%	0.91%	-1.37%	-0.49%
Merafkast	0.17%	0.10%	-0.59%	-0.11%	0.54%	-0.03%	-0.12%	-0.10%

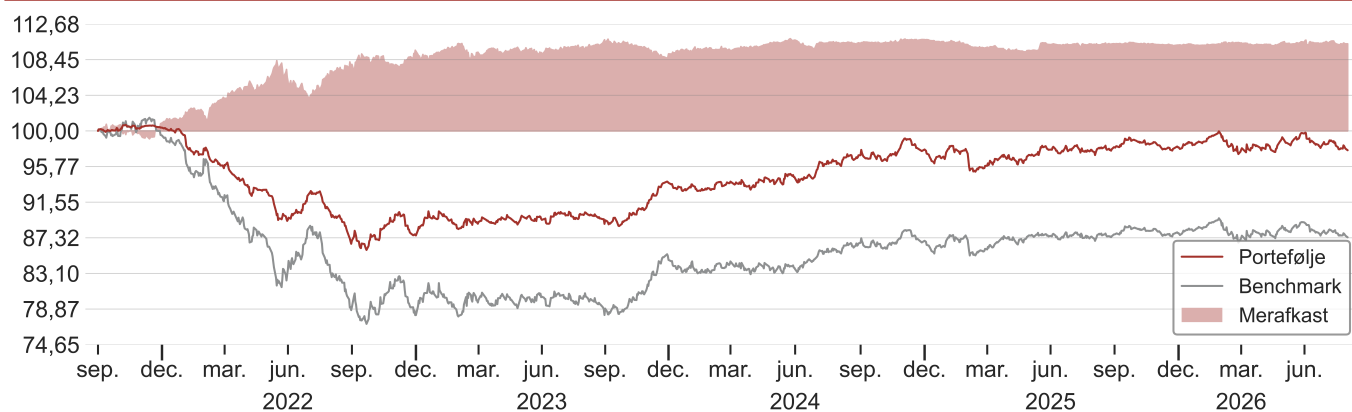
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	-0.34%	-0.17%	-0.17%
Kvartal til dato afkast	-2.08%	-1.86%	-0.22%
Akkumuleret afkast	-0.17%	0.05%	-0.22%
Annualiseret afkast	-0.16%	0.05%	-0.21%
Rullende 1 års annualiseret afkast	-0.11%	0.06%	-0.17%

Fondsinformation

Horisontafkast	4.07%
NAV	98.94
ISIN	DK0063856489
Notering	Ikke børsnoteret
Udbyttepolitik	Udbyttebetalende
Startdato	28-08-2025

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Invest Grønne Obligationer



Benchmark: 100% Bloomberg MSCI Euro Green Bond

Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	0.64%	1.28%	-2.20%	0.25%	1.27%	0.47%	-1.31%	-0.71%
Benchmark	0.77%	1.22%	-2.60%	0.55%	1.07%	0.44%	-1.50%	-0.48%
Merafkast	-0.13%	0.05%	0.40%	-0.30%	0.20%	0.03%	0.19%	-0.23%

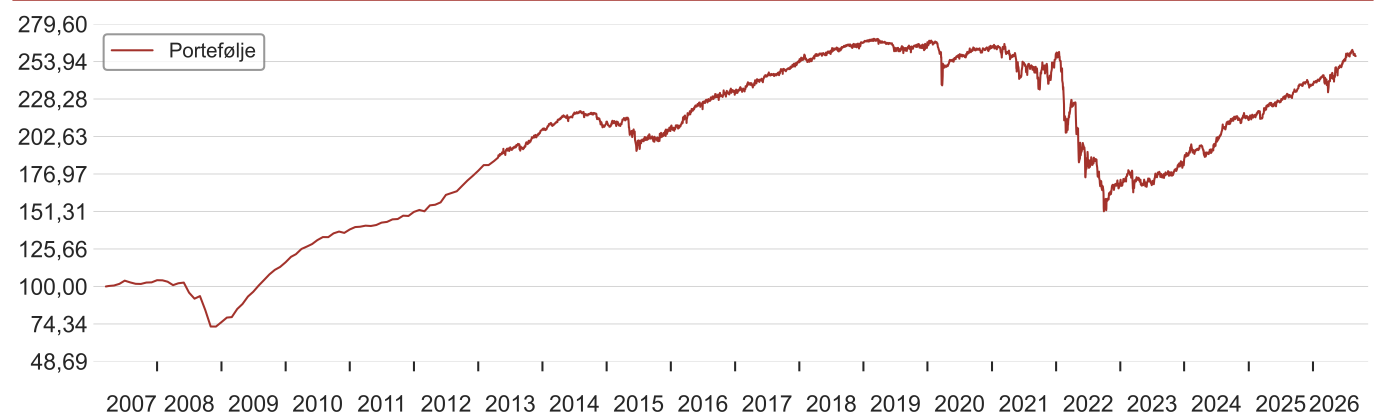
Afkast	Portefølje	Benchmark	Merafkast
År til dato afkast	-0.36%	-0.57%	0.21%
Kvartal til dato afkast	-2.01%	-1.97%	-0.04%
Akkumuleret afkast	-2.30%	-12.63%	10.33%
Annualiseret afkast	-0.47%	-2.71%	2.24%
Rullende 1 års annualiseret afkast	0.10%	-0.00%	0.10%
Rullende 3 års annualiseret afkast	2.65%	2.67%	-0.02%

Fondsinformation

Effektiv rente	3.96%
NAV	99.17
ISIN	DK0060118610
Notering	Børsnoteret
Udbyttepolitik	Udbyttebetalende
Startdato	30-09-2021
Tons CO ₂ -reduktion pr. investeret mio. kr. pr. år	214.63

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Hedge Danske Obligationer



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	1.56%	1.22%	-2.61%	0.86%	3.84%	2.50%	1.67%	-0.88%

Afkast	Portefølje
År til dato afkast	8.31%
Kvartal til dato afkast	0.77%
Akkumuleret afkast	157.67%
Annualiseret afkast	4.98%
Rullende 1 års annualiseret afkast	11.90%
Rullende 3 års annualiseret afkast	13.65%
Rullende 5 års annualiseret afkast	0.78%

Fondsinformation

Forventet horisontafkast	8-12%
NAV	257.67
ISIN	DK0060153369
Notering	Ikke børsnoteret
Udbyttepolitik	Akkumulerende
Startdato	15-03-2007

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.

HP Hedge Fixed Income



Tidsvægtet afkast	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug
Portefølje	1.01%	1.38%	-2.78%	2.52%	3.24%	1.66%	0.57%	-0.25%

Afkast	Portefølje
År til dato afkast	7.47%
Kvartal til dato afkast	0.31%
Akkumuleret afkast	17.37%
Annualiseret afkast	2.05%
Rullende 1 års annualiseret afkast	13.15%
Rullende 3 års annualiseret afkast	18.73%
Rullende 5 års annualiseret afkast	3.09%

Fondsinformation

Forventet horisontafkast	8-12%
NAV	117.37
ISIN	DK0061077534
Notering	Ikke børsnoteret
Udbyttepolitik	Akkumulerende
Startdato	09-10-2018

Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold, og HP Fonds gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. De forventede afkast er beregnet som IRR-afkast baseret på det moderate scenarie i de angivne investeringsperioder, jf. PRIIP-dokumenterne.