

Prospektet omfatter følgende afdelinger:

- Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL
- Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL
- MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL



Indholdsfortegnelse

Værdipapirfonden	1
Navn og adresse	1
Registreringsnumre	1
Stiftelse	1
Formål	1
Fondsbestemmelser og årsrapporter.....	1
Yderligere oplysninger	1
Formue	1
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL.....	2
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL.....	4
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	6
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	7
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	9
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	11
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL.....	14
Risikoforhold og risikofaktorer	16
Aktiemarkedsrisiko.....	16
Gearingsrisiko	16
Geografisk risiko	16
Kreditrisiko	16
Likviditetsrisiko.....	16
Modpartsrisiko	17
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	17
Risiko ved investeringsstil	17
Udstederspecifik risiko	17
Udtræksrisiko.....	17
Valutarisiko.....	17
Værdipapirfondsandele, tegning og indløsning	18
Andele	18
Tegningssted	18
Navnenotering	18
Løbende emission	18
Flytning	19
Indløsning.....	19
Kursoplysning	20
Negotabilitet og omsættelighed.....	20
Stemmeret/rettigheder	20
Opløsning	20
Lån	20
Væsentlige aftaler og	20
omkostninger	20
Administrationsomkostninger.....	20
Offentlige myndigheder	21
Samlede administrationsomkostninger	21
Tilknyttede personer og selskaber.....	23

Værdipapirfonden

Navn og adresse

Værdipapirfonden NPA
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
www.nykreditinvest.dk

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.193
CVR nr.: 16 63 76 02

Stiftelse

Værdipapirfonden NPA er stiftet den 21. april 2017. Værdipapirfonden omfatter afdelingerne:

- Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL (SE nr. 12 91 92 55)
- Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL - (SE nr. 12 91 92 63)
- Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL (SE nr. 12 91 93 28)
- Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL (SE nr. 12 91 93 60)
- Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL (SE nr. 12 95 49 64)
- Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL (SE nr. 12 95 49 56)
- MMI Nye obligationsmarkeder Akk. - PF KL (SE nr. 12 99 97 55)

Formål

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse, at modtage midler fra offentligheden og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Fondsbestemmelser og årsrapporter

Værdipapirfondens fondsbestemmelser kan findes på fondens hjemmeside <https://www.nykreditinvest.dk/om-nykredit-invest/Foreninger/vardipapirfonden-mpa/>.

Værdipapirfondens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår er fra stiftelse til 31. december 2017. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos værdipapirfonden. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på værdipapirfondens hjemmeside <https://www.nykreditinvest.dk/om-nykredit-invest/Foreninger/vardipapirfonden-mpa/>.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter fondsbestemmelsernes regler herom.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Formue

Primo august 2020 var fondens formue 8,34 mia. kr.

Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 8. juni 2017.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Lange obligationer i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 og 3.

Oplysninger om masterinstitutet

Afdeling Lange obligationer i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor succeskriteriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen må investere sine midler i obligationer udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre (Standard & Poor's eller Fitch) og/eller Baa3 hos Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, skal afdelingen afhænde investeringen snarest muligt. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted. Afdelingen kan også investere i statsobligationer udstedt af en stat eller en regional myndighed inden for Rigsfællesskabet.

Afdelingen kan herudover investere op til 10% i supplerende kapital, som er udstedt af danske pengeinstitutter og handlet på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk befinde sig i intervallet 3 – 8 år afhængigt af markedssituationen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdningen må i gennemsnit ikke udgøre mere end 10% af formuen for et kalenderår.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fondens vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdi

skabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Lange obligationer i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y (NDEAMTG5) og 50% Nordea CM 7Y GOV (NDEAGCM7). Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko samt gearingsrisiko og risiko på kontantindstånde kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og for-
eningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse

afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som kapitalindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060817385.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 8. juni 2017.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Lange obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Oplysninger om masterinstitutet

Afdeling Lange obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor succeskriteriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen må investere sine midler i obligationer udstedt i danske kroner eller euro.

Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre (Standard & Poor's eller Fitch) og/eller Baa3 hos Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, skal afdelingen afhænde investeringen snarest muligt. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted. Afdelingen kan også investere i statsobligationer udstedt af en stat eller en regional myndighed inden for Rigsfællesskabet.

Afdelingen kan herudover investere op til 10% i supplerende kapital, som er udstedt af danske pengeinstitutter og handlet på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk befinde sig i intervallet 3–8 år afhængigt af markedssituationen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller penge-markedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdningen må i gennemsnit ikke udgøre mere end 10% af formuen for et kalenderår.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fondens vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdi

skabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Lange obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feederstrukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administrations A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y (NDEAMTG5) og 50% Nordea CM 7Y GOV (NDEAGCM7). Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko samt gearingsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060817625.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 8. juni 2017.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Oplysninger om masterinstitut

Afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor succeskriteriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet samt i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller i disse foreningers afdelinger, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil investere i aktier og obligationer, hvor hver aktivklasse kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue. Forholdet mellem aktier og obligationer vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.

Afdelingen skal fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en portefølje af aktier, statsobligationer, realkreditobligationer og ETF'er - med de ESG-risici, dette indebærer.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administrations A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko, risiko på konstantindestående og risiko ved investeringsstilen kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljevaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som plan-lægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlod-ning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelin-gens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskat-ningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber be-skattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af an-delene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventu-elt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalind-komst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskat-ningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skat-terådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fonds-kode/ISIN DK0060817468.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Nykredit Invest Balanced Risk Al-location – PF KL

Beslutning om etablering

Afdelingen Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL – Porteføljepleje KL blev besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017 under navnet Investin Balanced Risk Alloca-tion – Porteføljepleje KL. Finanstilsynet godkendte afdelingen den 8. juni 2017.

Afdelingen skiftede navn til Nykredit Invest Balanced Risk Allo-cation – PF KL den 1. oktober 2019.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Balanced Risk Allocation i Investeringsforeningen Nykredit In-vest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktie-avancebeskatningslovens § 19.

Oplysninger om masterinstituttet

Afdeling Balanced Risk Allocation i Investeringsforeningen Ny-kredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapi-tel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor successtri-eriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, i exchange traded funds (ETF'er) god-kendt i medfør af UCITS-direktivet, andele i udenlandske inve-steringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan endvidere inve-tere i depotbeviser (fx. ADRs og GDRs).

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federa-tion of Exchanges eller medlem af Federation of European Se-curities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbej-dende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen god-kendte markeder.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% i andele i uden-landske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i an-dele i danske investeringsforeninger, eller i disse foreningers af-delinger, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked i

henhold til bestemmelserne i herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsstrategien er baseret på dynamisk aktiv allokering. Afdelingen investerer i globale aktier og danske statsobligationer, hvor allokeringen svinger mellem 0-100% i aktier og obligationer. Fondens benchmark allokterer 50% til aktier og 50% til obligationer. Afdelingens allokering bestemmes dynamisk med en algoritme baseret på OECD's ledende indikator (CLI), som opdeler konjunkturen i fire faser. Afdelingen allokterer 100% til aktier i faserne Opsving og Ekspansion, 50% til aktier og 50% til obligationer i Opbremsning og 100% til obligationer i Nedtur. Afdelingens underliggende investeringer i aktier og obligationer sker på indeks-basis. Afdelingen søger at skabe merafkast via den dynamiske allokeringsalgoritme.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en portefølje af aktier, statsobligationer, realkreditobligationer og ETF'er - med de ESG-risici, dette indebærer.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Balanced Risk Allocation – Porteføljepleje KL. Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administrations A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark består af 50% Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index og 50% MSCI World Total return Index net Dividends i DKK.

MSCI, som udgør 50% af benchmarkets sammensætning, er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Nordea, som udgør 50% af benchmarkets sammensætning, er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindestående, udesterspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelen efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskattningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskattningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden.

For mere detaljeret information henvises dog til investorenes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060817542.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 2. november 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 10. november 2017.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Aktieallokering KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Oplysninger om masterinstitut

Afdeling Aktieallokering KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor succeskriteriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 100% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Fondens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men fonden analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Fonden ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra fondens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Nykredit Invest Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Nykredit Portefølje Administrations interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World All Countries Total Return Index inklusive netto udbytter. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, mod-

partsrisiko, valutarisiko, risiko på kontantindestående og udstederspecifik risiko. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljevaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglersekskab.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Afdelingen er velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fire år.

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som aktieindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

I forbindelse med udlodning fra afdelingen, skal afdelingen indehold udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060951788.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 2. november 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 10. november 2017.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Aktieallokering Akk. KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Oplysninger om masterinstitut

Afdeling Aktieallokering Akk. KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor succeskriteriet er, at skabe et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 100% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Fondens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men fonden analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Fonden ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra fondens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutts seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Nykredit Invest Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Nykredit Portefølje Administrations interne regler for god forretningssskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutts års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World All Countries Total Return Index inklusive netto udbytter. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, mod-

partsrisiko, valutarisiko, risiko på kontantindestående og udstederspecifik risiko. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

Afdelingen er velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fire år.

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060952083.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL

Beslutning om etablering

Afdeling MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 15. august 2018 og godkendt af Finanstilsynet den 24. september 2018.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest med mere end 85% af sin formue.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Oplysninger om masterinstitutet

Afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsforeningen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valuta i Emerging Markets lande.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federa-

tion of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC – Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC – Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC – Fixed Income marked. Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter optaget til handel på markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutets seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest.

Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutets års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% JPMorgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified EUR, 25% JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged to EUR og 25% JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er den 1. januar 2020.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel til høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Masterinstitutts risikoprofil er identisk med feederinstitutts.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, likviditetsrisiko, emerging markets risiko, gearingsrisiko, valutarisiko og risiko på kontantindstående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig alene til investorer med porteføljeplejeaftaler hos banker og fondsmæglerselskaber.

For private investorer henvender afdelingen sig primært til pensionsmidler samt frie midler, hvor investor har negativ kapitalindkomst. Endvidere kan midler i virksomhedsordninger anvendes.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Udlodning

Da afdelingen er akkumulerende, vil der ikke ske nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelen efter lagerprincippet.

Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for

fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0061075082.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoklasser

Investering i andele i værdipapirfondens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i værdipapirfondens andele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er fordelt i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet herunder er den enkelte afdelings forventede risikoklasse vist på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepjeje KL	3
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepjeje KL	3
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepjeje KL	4
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	4
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepjeje KL	6
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepjeje KL	6
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	4

Værdipapirfonden arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og værdipapirfondens fondsbestemmelser sætter.

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på værdipapirfondens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markeds-mæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Emerging markets risiko

Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav.

Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet blive forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe

og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GDR's, eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i Værdipapirfondens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

Værdipapirfondsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker a 100 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Equity Trading
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Navnenotering

Værdipapirfondens andele skal lyde på navn og noteres i værdipapirfondens register over investorer, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Løbende emission

Andele i værdipapirfondens afdelinger bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på værdipapirfondens hjemmeside.

Såfremt der sker suspension i masterinstitutterne, vil der på samme måde ske suspension i værdipapirfondens afdeling(er).

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for værdipapirfondens afdelinger fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,10%

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,10%

Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,11%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,11%

Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,11%
Administration	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,11%

Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,15%

Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,15%

MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,30%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på værdipapirfondens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for værdipapirfonden vil ved store emissioner være lavere end de ovenfor nævnte satser. Ved store emissioner forbeholder værdipapirfonden sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i værdipapirfonden. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen for værdipapirfondens andele fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at udgøre:

Afdeling	Indløsningsomkostning i %
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	0,10%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	0,10%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	0,10%
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,10%
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	0,15%
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	0,15%
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	0,30%

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at værdipapirfonden ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på værdipapirfondens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at værdipapirfonden udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på værdipapirfondens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

Værdipapirfonden kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal værdipapirfonden ved udsættelse straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når værdipapirfonden markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter sammen principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

Negotiabilitet og omsættelighed

Værdipapirfondens andele er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Stemmeret/rettigheder

Hver investor har én stemme for hver andel a 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i Værdipapirfondens register over investorer en uge før generalforsamlingen. Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

Beslutning om værdipapirfondens eller afdelings afvikling, spaltning, fusion eller overflytning af værdipapirfonden, dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Market making

Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftale opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelenes. Honoraret herfor er 0,115% p.a. af formuen pr. afdeling, dog max 25.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Afdeling	Afholdt i 2019 1.000 kr.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepjeje KL	31
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepjeje KL	31
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepjeje KL	31
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	31
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepjeje KL	31
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepjeje KL	31
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	0

Administrationsomkostninger

Værdipapirfonden administreres af Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af Værdipapirfondens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

Nykredit Portefølje Administration A/S påtager sig værdipapirfondens administrative og investeringsmæssige opgaver samt daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, værdipapirfondens fondsbestemmelser, bestyrelsens anvisninger og de af værdipapirfonden indgåede aftaler.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler værdipapirfonden årligt 50.000 kr. pr. afdeling til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Øvrige omkostninger og aftaler

Ud over administrationshonoraret til Nykredit Portefølje Administration A/S beskrevet ovenfor, betaler værdipapirfonden bl.a. følgende omkostninger til depotselskab, bestyrelse samt offentlige myndigheder.

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende opbevaringsopgaver i værdipapirfondens afdelinger, jf. nedenfor.

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

Depotselskab

Værdipapirfonden har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af værdipapirfondens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som værdipapirfondens bevisudstedende institut.

I henhold til depotselskabsaftalen, kan depotselskabet delegere en række af sine opgaver til et andet kreditinstitut.

Depotselskabet har for tiden ikke delegeret opgaver.

Aftalen kan opsiges af depotselskabet med ni måneders varsel og af værdipapirfonden med en måneds varsel.

Som vederlag for disse ydelser betaler værdipapirfonden et depotgebyr på 12.000 kr. p.a. pr. afdeling plus VP-omkostninger samt transaktionsgebyr på 500 kr. pr. emission/indfrielse i VP. Dertil kommer et årligt gebyr på 8.000 kr. plus moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Afholdt vederlag til depotselskabet for 2019 for de enkelte afdelinger fremgår af nedenstående afdelinger:

Afdeling	Afholdt 2019 1.000 kr.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	35
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	19
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	61
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	34
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	36
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	40
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	34

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. I 2019 udgjorde afgift til Finanstilsynet 91.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til fondsbestemmelserne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes administrationsomkostninger eksklusivt omkostninger for de underliggende afdelinger udgjorde i procent i 2019:

Afdeling	Adm. omk.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	0,06%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	0,03%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	0,02%
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,01%
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	0,13%
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	0,08%
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	0,01%

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger inklusive omkostninger for de underliggende afdelinger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde i 2019:

Afdeling	Adm. omk.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	0,30%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	0,28%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	0,58%
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,50%
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	0,70%
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	0,64%
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	0,61%

ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger og handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år. Budgetteret ÅOP for afdelingerne udgør:

Afdeling	ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger)
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	0,33 (+ 0,11)
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	0,28 (+ 0,09)
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	0,63 (+ 0,05)
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,57 (+ 0,14)
Nykredit Invest Aktieallokering – Porteføljepleje KL	0,76 (+ 0,02)
Nykredit Invest Aktieallokering Akk. – Porteføljepleje KL	0,69 (+ 0,02)
MMI Nye obligationsmarkeder Akk. – PF KL	0,76 (+ 0,39)

Tilknyttede personer og selskaber

Bestyrelse

Vicedirektør Peter Kjærgaard (formand)
Nykredit Bank A/S

Program Director Ellen Als
DTU

Advokat Kenneth Hedegaard
Nykredit Bank A/S

Direktør Camilla Holm
Totalkredit

Bankdirektør Dan Sørensen
Nykredit Bank A/S

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S
Martin Udbye Madsen, adm. direktør
Tage Fabrin-Brasted, direktør
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 16 63 76 02

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Depotselskab

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 10 51 96 08

Rådgiver

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 10 51 96 08

Klageansvarlig

Private investorer i værdipapirfonden kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til Værdipapirfondens klageansvarlige hos Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af Værdipapirfondens hjemmeside nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab.

Ankeinstans

Private investorer i værdipapirfonden kan anke forhold vedrørende værdipapirfonden eller afdelingen til:

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62, 2.
1264 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede værdipapirfondsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og fondsbestemmelsernes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.