Prospektet omfatter afdelingerne:

Korte obligationer KL
Korte obligationer Akk. KL
Lange obligationer KL
Lange obligationer Akk. KL
Bæredygtige Aktier KL
Bæredygtige Kreditobligationer KL
Danske aktier KL
Kreditobligationer Akk. KL
Globale Fokusaktier Akk. KL
Danske aktier Akk. KL
Globale Aktier Basis KL
Globale Fokusaktier KL
Taktisk Allokering KL
Kreditobligationer KL



Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Offentliggjort den 27. marts 2023

Indholdsfortegnelse

Foreningen **1**
Navn og adresse **1**
Registreringsnumre **1**
Stiftelse **1**
Formål **1**
Vedtægter og årsrapporter **1**
Yderligere oplysninger **1**
ESG-definitioner **1**
Disclosureforordningen **2**
Kategoriseringer **2**
EU-taksonomiforordningen **2**
Formue **2**
Korte obligationer KL 3
Korte obligationer Akk. KL 5
Lange obligationer KL 7
Lange obligationer Akk. KL 9
Bæredygtige Kreditobligationer KL 11
Danske aktier KL 13
Danske aktier Akk. KL 15
Globale Aktier Basis KL 17
Globale Fokusaktier KL 19
Bæredygtige Aktier KL 21
Taktisk Allokering KL 22
Kreditobligationer KL 24
Kreditobligationer Akk. KL 26
Globale Fokusaktier Akk. KL 27
Risikoforhold og risikofaktorer 29
Aktiemarkedsrisiko **29**
Finansieringsrisiko **29**
Gearingsrisiko **29**
Geografisk risiko **29**
Kreditrisiko **29**
Likviditetsrisiko **29**
Modpartsrisiko **30**
Risiko på kontantindestående **30**
Rente- og obligationsmarkedsrisiko **30**
Risiko ved investeringsstil **30**
Sektorrisiko **30**
Udstederspecifik risiko **30**
Udtræksrisiko **30**
Valutarisiko **30**
Risiko ved værdiansættelse **30**
Foreningsandele, tegning og indløsning 32
Andele **33**
Tegningssted **33**
Navnenotering **33**
Løbende emission **33**
Flytning **34**
Indløsning **34**
Kursoplysning **35**
Negotiabilitet og omsættelighed **35**
Stemmeret/rettigheder **35**
Opløsning **35**
Lån **35**
Væsentlige aftaler og omkostninger 36
Administrationsaftale **36**
Managementaftale **36**
Bestyrelse **38**
Offentlige myndigheder **38**
Samlede administrationsomkostninger **38**
Tilknyttede personer og selskaber 41

Foreningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.122
CVR nr.: 25 26 62 18

Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest er stiftet den 22. marts 2000. Foreningen omfatter afdelingerne:

- Korte obligationer KL (SE nr. 28 64 63 48)
- Korte obligationer Akk. KL (SE nr. 29 09 26 80)
- Lange obligationer KL (SE nr. 28 64 63 13)
- Lange obligationer Akk. KL (SE nr. 29 09 28 34)
- Bæredygtige Kreditobligationer KL (SE nr. 33 14 07 70)
- Danske aktier KL (SE nr. 12 07 57 58)
- Danske aktier Akk. KL (SE nr. 29 09 29 74)
- Globale Aktier Basis KL (SE nr. 11 83 74 17)
- Globale Fokusaktier KL (SE nr. 33 13 90 39)
- Bæredygtige Aktier KL (SE nr. 33 13 90 12)
- Taktisk Allokering KL (SE nr. 33 14 07 62)
- Kreditobligationer KL (SE nr. 34 19 08 87)
- Kreditobligationer Akk. KL (SE nr. 34 19 08 95)
- Globale Fokusaktier Akk. KL (SE nr. 29 10 01 28)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, at modtage midler og anbringe midlerne, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 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.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside.

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 vedtægternes regler herom.´

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oplysninger efter Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") samt EU-taksonomien for de enkelte afdelinger kan findes i SFDR bilagene bagerst i dette prospekt

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.

Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk.

ESG-definitioner

ESG er en betegnelse for selskabets indvirkning på tre parametre: klima og miljømæssige forhold (E); sociale og samfundsmæssige forhold (S); samt ledelsesforhold i selskabet (G).

E: Ved klima og miljømæssige forhold lægges der blandt andet vægt på selskabets CO2-udledninger, forbrug af råmaterialer, vand og energi, samt håndtering af affald eller eventuelle skader på biodiversiteten.

S: Ved sociale og samfundsmæssige forhold lægges der blandt andet vægt på, hvorvidt selskaberne og deres underleverandører lever op til fundamentale menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder samt overholdelse af sikkerhedsstandarder på arbejdspladsen.

G: Ved ledelsesforhold lægges der blandt andet vægt på bestyrelsens kønsmæssige sammensætning, lønniveau og selskabets ageren i forhold til skat, korruption og generel gennemsigtighed.

På baggrund af de tre ovenstående parametre angives der en samlet vurdering af selskabets bæredygtigheds-performance i form af en ESG-rating.

Disclosureforordningen

Jf. Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen) omhandler oplysningsforpligtelser om bæredygtighedsforhold ved markedsføring af finansielle produkter. Finansielle produkter skal kategoriseres efter i hvilket omfang, der tages højde for bæredygtighed.

Kategoriseringer

Artikel 6: Ikke bæredygtigt produkt. Produktet tager ikke hensyn til bæredygtighed.

Artikel 8: Delvist bæredygtigt produkt. Produktet tager hensyn til bæredygtighed, ved at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Graden heraf kan variere mellem produkter, og der investeres ikke nødvendigvis iht. EU-kriterierne for bæredygtige aktiviteter.

Artikel 9: Fuldt bæredygtigt produkt. Produktet indeholder investeringsselskaber, hvis aktiviteter efterlever EU-kriterierne for bæredygtighed.

EU-taksonomiforordningen

Jf. Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) regulering nr. 2020/852.

EU-taksonomien er et klassificeringssystem for bæredygtige aktiviteter.

Der gælder følgende EU-kriterier for at vurdere, hvorvidt et selskabs aktivitet(er) kan defineres som en miljømæssigt bæredygtig økonomisk aktivitet:

a) Skal bidrage væsentligt til et eller flere af seks miljømål:
   Modvirkning af klimaændringer; tilpasning til klimaændringer; beskyttelse af vand- og havressourcer; omstilling til cirkulær økonomi; forebyggelse og bekæmpelse af forurening; beskyttelse og genopretelse af biodiversitet;
b) Må ikke gøre væsentlig skade på nogen af de seks miljømål;
c) Skal overholde internationale standarder for god selskabsledelse.

Hvis et selskab har flere forskellige aktiviteter, vil det være den aktivitet, der opfylder ovenstående EU-kriterier, der anses som værende miljømæssigt bæredygtig i henhold til EU's taksonomiforordning. Selskaber kan have varierende andele af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ingen lovkrav om minimumsandele.

EU's taksonomi-kriterier for bæredygtige aktiviteter er endnu ikke endeligt udmøntet. Taksonomiforordningen implementeres løbende og forventes endeligt udmøntet i 2026. Selskaber indenfor EU skal rapportere, hvorvidt deres aktiviteter opfylder ovenstående kriterier. Rapporteringen er dog fortsat i dets spæde start og medfører lav datadækning. I takt med, at datadækningen forbedres, og de endelige kriterier foreligger, forventes disse afspejlet i investeringsretningslinjerne for relevante afdelinger.

Formue

Ultimo oktober 2022 var foreningens formue 41.39 mia. kr.

Korte obligationer KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. juni 2005 under navnet Korte obligationer (Pension). Afdelingen har på generalforsamlingen den 19. april 2022 vedtaget at ændre navn til Korte obligationer KL.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde

Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i danske kroner. Bestyrelsen kan beslutte at åbne mulighed for, at afdelingen kan investere i euro-denominerede obligationer, såfremt dette anses fordelagtigt for afdelingen.

Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre, hvis rated af Standard & Poors eller Fitch, eller Baa3, hvis rated af Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, afhænder afdelingen 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.

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, som angivet i vedtægternes bilag 1.

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

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

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.

Afdelingen må primært investere sine midler i værdipapirer, der 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, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nordea GCM2Y (NDEAGCM2), 25% Nordea NCM CM3Y (NDEANC3) og 25% Nordea NCM CM1Y (NDEANC1).

Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, vurderes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

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 offentligheden.

Investeringen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab og derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

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

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskattelovens § 65, stk. 3.

Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tidspunkt, der ligger efter den ordinære generalforsamling.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060009249.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Korte obligationer Akk. KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006 under navnet Korte obligationer Akk. Afdelingen har på generalforsamlingen den 19. april 2022 vedtaget at ændre navn til Korte obligationer Akk. KL.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde

Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i danske kroner. Bestyrelsen kan beslutte at åbne mulighed for, at afdelingen kan investere i euro-denominerede obligationer, såfremt dette anses fordelagtigt for afdelingen.

Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre, hvis rated af Standard & Poor´s eller Fitch, eller Baa3, hvis rated af Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, afhænder afdelingen 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.

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, som angivet i vedtægternes bilag 1.

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

Afdelingen kan 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.

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.

Afdelingen må primært investere sine midler i værdipapirer, der er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

Investeringsstrategi

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning, samt optimering af afkast/risikoforholdet i afdelingen.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nordea GCM2Y (NDEAGCM2), 25% Nordea NCM CM1Y (NDEANC1) og 25% Nordea NCM CM3Y (NDEANC3).

Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

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

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 offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab og derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:
Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:
Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen. Der gøres opmærksom på, at der ved placering af virksomhedsordningsmidler i afdelingen er en mindre skattemæssig forringelse i forhold til investering direkte i obligationer.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060033975.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Lange obligationer KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. juni 2005 under navnet Lange obligationer (Pension). Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Lange obligationer KL.

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde
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, som angivet i vedtægternes bilag 1.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning, samt optimering af afkast/risikoforholdet i afdelingen.

Benchmark
Afdelingens benchmark er 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y (NDEAMTG5) og 50% Nordea CM 7Y GOV (NDEAGCM7).

Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

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

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 offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab og derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

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

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

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskattelovens § 65, stk. 3.

Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tidspunkt, der ligger efter den ordinære generalforsamling.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060009405.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Yderligere oplysninger

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL i Værdipapirfonden NPA. Afdelingen modtager endvidere midler fra offentligheden.

Lange obligationer Akk. KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006 under navnet Lange obligationer Lange obligationer Akk. Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Lange obligationer Akk. KL.

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde
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, som angivet i vedtægternes bilag 1.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning, samt optimering af afkast/risikoforholdet i afdelingen.

Benchmark
Afdelingens benchmark er 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y (NDEAMTG5) og 50% Nordea CM 7Y GOV (NDEAGCM7). Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko samt gearingsrisko 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 offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den forsigtige investor, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab og derved også giver afkald på muligheden for at opnå et højt afkast. Investeringen har stor betydning for investors samlede økonomi, eller investeringshorisonten kan være kort.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Afdelingen er tilegnet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:
Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen. Der gøres opmærksom på, at der ved placering af virksomhedsordningsmidler i afdelingen er en mindre skattemæssig forringelse i forhold til investering direkte i obligationer.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060034007.

Optagelse til handel på reguleret marked
Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Yderligere oplysninger
Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL i Værdipapirfonden NPA. Afdelingen modtager endvidere midler fra offentligheden.

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Bæredygtige Kreditobligationer KL.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer og kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.
De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.

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

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

Afdelingen skal primært besidde "investment grade" obligationer, dvs. obligationer med en kreditvurdering på BBB- eller bedre (Standard & Poor's/Fitch). Afdelingen kan besidde obligationer med en lavere kreditrating eller uden rating for maksimalt 10% af formuen.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Investeringsstrategi

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

SRI-politik

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran.

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen vil anvende valutaterminskontrakter til valutakurssikring af positioner i anden valuta end euro og danske kroner over i euro og danske kroner med henblik på at reducere risikoen.

Endvidere vil afdelingen kunne anvende repo- og terminsforretninger, optioner, futures, swaps, inkl. Credit Default Swaps med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.

Benchmark

Afdelingens benchmark er ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index (TR DKK unhedged).

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.
Investering i afdelingen henvender sig til den risikotolerante investor, som ønsker et afkast, der ligger noget over renten på en bankkonto, og som kan leve med, at kursværdien svinger i kortere perioder for derved også at have muligheden for at opnå et lidt højere afkast. Investeringen må ikke spille en afgørende rolle for investors samlede økonomi.

Investering i afdelingen er velegnet til længerevarende investeringer over tre år, eksempelvis til pensionsformål eller anden langsigtet opsparing.
Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

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.
De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060356392.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske aktier KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 25. marts 2003 under navnet Danske aktier. Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Danske aktier KL.

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde
Afdelingen må udelukkende investere sine midler i aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller sekundært handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.
Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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

Investeringsstrategi
Afdelingen må udelukkende investere sine midler i aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller sekundært handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC25-indekset, mens small cap selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark
Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Cap GI.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, vurderes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko 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 offentligheden.

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.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

Investor skal være opmærksom på, at der er en uhensigtsmæssighed ved at eje andele i afdelingen i forhold til at eje papirerne direkte grundet gældende skatteregler.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen p.t. 27%.

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0010297118.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske aktier Akk. KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006 under navnet Danske aktier Akk. Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Danske aktier Akk. KL

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde
Afdelingen må udelukkende investere sine midler i aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller sekundært handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.
Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkeds-instrumenter.

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC25-indekset, mens small cap-selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark
Afdelingen benytter OMX Copenhagen Cap GI som benchmark.

Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikofaktorer
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, udstederspecifik risiko, modpartsrisiko 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 offentligheden.

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 kan benyttes i en virksomhedsordning.

Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investor skal være opmærksom på, at der er en uhensigtsmæssighed ved at eje andele i afdelingen i forhold til at eje papirerne direkte grundet gældende skatteregler.

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

Skatte- og afgiftsregler
Skatte- og afgiftsregler for foreningen:
Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:
Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060034270.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier Basis KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 22. marts 2000 under navnet Globale Aktier Basis. Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Globale Aktier Basis KL.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er at levere et afkast, der følger udviklingen i afkastet for afdelingens benchmark.

Investeringsområde

Afdelingen investerer globalt sine midler i primært aktier optaget til handel på regulerede markeder.
Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må primært investere sine midler i aktier, som 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, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf 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.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen er passiv og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast.

Der vil blive investeret i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Der vil ikke være nogen begrænsning til selskabernes hjemsted.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter som futures på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World som benchmark.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, valutarisiko 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 offentligheden.

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.

Investering i afdelingen må anses som en langsigtet investering, der må kunne tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016048994.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Globale Fokusaktier KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 10. august 2011.

Afdelingen USA der er stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 30. september 2005, fusionerede den 9. maj 2019 med afdeling Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Beslutning om fusion er truffet på generalforsamling 14. november 2018 og godkendt af Finanstilsynet den 17. januar 2019.

Afdelingen har på generalforsamlingen den 19. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerede med Globale Aktier SRI. Globale Aktier SRI ophørte i forbindelse med fusionen, mens Globale Fokusaktier KL blev den fortsættende afdeling.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som 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.

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.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 2 opregnede 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 lovens bestemmelser herom.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf 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.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen består af en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Der vil i strategien blive lagt vægt på en tematisk og fundamentalanalytisk investeringstilgang med fokus på vækstselskaber.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World AC TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko 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 offentligheden.

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.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.
For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060360824.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtige Aktier KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 10. august 2011 under navnet Klima & Miljø. På generalforsamling den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre navn til Bæredygtige Aktier KL.

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

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

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark
Benchmark for afdelingen er 100% MSCI All Countries World Index net USD.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, sektorrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko, risiko på kontantindestående 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 offentligheden.

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.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Skatte- og afgiftsregler
Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

For mere detaljeret information henvises dog til egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060361046.

Optagelse til handel på reguleret marked
Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Taktisk Allokering KL

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011.

Afdelingen har på generalforsamlingen den 19. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerede med Balanced Risk Allocation. Balanced Risk Allocation ophørte i forbindelse med fusionen, mens Taktisk Allokering KL blev den fortsættende afdeling.

Formålet med afdelingen
Afdelingen har til formål at fungere som risikoregulator i bredere porteføljer.

Investeringsområde
Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med 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 de i bilag 2 opregnede 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.

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

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark
Afdelingen har ikke noget benchmark.

Risikoforhold
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 4. Da afdelingen kan omlægge porteføljen hurtigt fra aktier til obligationer og omvendt, vil risikoprofilen variere meget over tid.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko, risiko på kontantindestående 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 en videre kreds og er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har en lang investeringshorisont.

Afdelingens formål er at fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer med aktier og obligationer. Afdelingen egner sig ikke som en selvstændig investering, men kan indgå i porteføljeordninger styret af Nykredit Asset Management.

Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

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

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

Skatte- og afgiftsregler
Skatte- og afgiftsregler for foreningen:
Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet.
Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060356475.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Yderligere oplysninger

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL i Værdipapirfonden NPA. Afdelingen modtager endvidere midler fra offentligheden.

Kreditobligationer KL

Beslutning om etablering

Afdeling Virksomhedsobligationer blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 24. august 2011 i Investeringsforeningen Multi Manager Invest.

Afdelingen er på foreningens ordinære generalforsamling den 8. april 2015 blevet besluttet ændret til Kreditobligationer, ligesom det blev besluttet, at afdelingen skulle flyttes til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Navneændringen og flytningen blev gennemført i 2015.

Afdelingen ændrede navn til Kreditobligationer KL, hvilket blev besluttet på generalforsamlingen den 19. april 2022.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

Investeringsområde

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

Afdelingen vil primært placere sine midler i virksomhedsobligationer, men kan sekundært investere i statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af udstedere i Europa samt resten af verden.

Afdelingen investerer primært i instrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre hos Standard & Poor's og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's eller tilsvarende hos et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau, men kan sekundært investere i instrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hver der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditvurderingsbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være 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 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 NASD. 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. 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.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Investeringsstrategi

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% BofA Merrill Lynch EMU Corporates BBB-A denomineret i DKK og 50% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index.

Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

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

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

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

Investorprofil/den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikotolerante investor, der ønsker et afkast, der ligger noget over renten på en bankkonto, og som kan leve med, at kursværdien svinger i kortere perioder for derved også at have muligheden for at opnå et lidt højere afkast. Investeringen må ikke spille en afgørende rolle for investors samlede økonomi.

Investering i afdelingen er velegnet til længerevarende investeringer over tre år, eksempelvis til pensionsformål eller anden langsigtet opsparing. For private investorer henvender afdelingen sig primært til investeringer med frie midler.

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

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

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN DK0060356202.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Kreditobligationer Akk. KL

Beslutning om etablering

Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 14. april 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 15. juni 2015 under navnet Kreditobligationer Akk. Afdelingen har på generalforsamling den 19. april 2022 ændret navn til Kreditobligationer Akk. KL.

Formålet med afdelingen

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

Investeringsområde

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

Afdelingen vil primært placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i stats- og realkreditobligationer samt investment grade obligationer med ind til 100% af afdelingens formue og ind til 55% af afdelingens formue i high yield obligationer.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være 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 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 1 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. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

Investeringsstrategi

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

Afdelingen vil primært placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingens investeringsstrategi er baseret på en variabel allokering til kreditrisiko. Afdelingen kan investere 0-100% afdelingens formue i stats- og realkreditobligationer, 0-100% i investment grade erhvervsobligationer og 0-55% i high yield obligationer med høj kreditrisiko afhængigt af forventningerne til markedsudviklingen i de forskellige obligationssegmenter.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% BofA Merrill Lynch EMU Corporates BBB-A denomineret i DKK og 50% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikotolerante investor, der ønsker et afkast, der ligger noget over renten på en bankkonto, og som kan leve med, at kursværdien svinger i kortere perioder for derved også at have muligheden for at

opnå et lidt højere afkast. Investeringen må ikke spille en afgørende rolle for investors samlede økonomi.

Investering i afdelingen er velegnet til længerevarende investeringer over tre år, eksempelvis til pensionsformål eller anden langsigtet opsparing. For private investorer henvender afdelingen sig primært til investeringer med frie midler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

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

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

Skatte- & afgiftsregler
Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen. Der gøres opmærksom på, at der ved placering af virksomhedsordningsmidler i afdelingen er en mindre skattemæssig forringelse i forhold til investering direkte i obligationer.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060643021.

Optagelse til handel på reguleret marked
Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Fokusaktier Akk. KL

Beslutning om etablering
Afdeling Globale Fokusaktier Akk. blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelings-navnet USA Akk.

Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier Akk. og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Finanstilsynet godkendte ændringerne den 17. januar 2019.

Afdelingen har på generalforsamlingen den 19. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerede med Globale Aktier SRI Akk. Globale Aktier SRI Akk. ophørte i forbindelse med fusionen, mens Globale Fokusaktier Akk. KL blev den fortsættende afdeling.

Formålet med afdelingen
Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

Investeringsområde
Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som 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.

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.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 2 opregnede 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 lovens bestemmelser herom.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf 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.

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

Afdelingen består af en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Der vil i strategien blive lagt vægt på en tematisk og fundamentalanalytisk investeringstilgang med fokus på vækstselskaber.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er fra 9. maj 2019 MSCI World AC TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, vurderes afdelingen at ligge i risikogruppe 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko 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 offentligheden.

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.

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.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060038347.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoklasser

Investering i andele i foreningens 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 foreningsandele 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 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
Korte obligationer KL	2
Korte obligationer Akk. KL	2
Lange obligationer KL	3
Lange obligationer Akk. KL	3
Bæredygtige Kreditobligationer KL	3
Danske aktier KL	6
Danske aktier Akk. KL	6
Globale Aktier Basis KL	6
Globale Fokusaktier KL	6
Bæredygtige Aktier KL	6
Taktisk Allokering KL	4
Kreditobligationer KL	3
Kreditobligationer Akk. KL	3
Globale Fokusaktier Akk. KL	6

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investorinformation' på foreningens 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 markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Finansieringsrisiko

Finansieringsrisiko opstår, når en afdelings aktivitet afhænger af adgang til lånefinansiering – enten i form af direkte lån eller derivater. Ophører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver 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 markedsmæssige 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.

Modelrisiko

En afdeling, der anvender redskaber som styrings- eller allokeringsværktøj i sin investeringsstrategi, er omfattet af modelrisiko. Sådanne redskaber kan antage flere former og spænder lige fra aktive, kvantitativt baserede modeller til modeller, der passivt søger at følge et indeks med en så lav tracking error som muligt. Sådanne modeller er typisk baseret på analyser af historiske data og korrelationer, som kan kræve en lang historik for at validere, at en model virker efter hensigten. Trods dette er der ikke nogen garanti for, at de mønstre, modellen finder, vil gentage sig i fremtiden. Modeller kan således ikke forudsige fremtidige afkast. Det kan betyde, at afkastet i afdelingen ikke bliver som ventet.

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 foreningens 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.

Sektorrisiko

En afdeling, der investerer i en enkelt sektor, har en risiko for, at generelle økonomiske forhold eller særlige markedsmæssige forhold i branchen vil kunne påvirke værdien af afdelingens investeringer.

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 indfrielser. 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.

Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse. Værdiansættelsen kan være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget at investere i udsteder.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes, samt at foreningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte afdelinger har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Således vil nogle afdelinger ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre afdelinger kun ekskluderer nogle udstedere. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne påvirke disse afdelingers afkast negativt.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i Foreningen. De enkelte afdelinger er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9). De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for den enkelte afdeling finder du i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for foreningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra foreningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udstederes evne til at håndtere disse.

Vurderingen er tredelt på henholdsvis lav, mellem og høj. Lav betyder lavere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en lavere negativ indvirkning på afkastet, mens høj betyder højere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en større negativ indvirkning.

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Afdelingens navn	Afdelingens bæredygtighedsrisiko	Afdelingens disclosure-kategori
Nykredit Invest Bæredygtige Aktier	Lav	SFDR artikel 9
Nykredit Invest Bæredygtige Kreditobligationer	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Danske Aktier	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Danske Aktier AKK	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Globale Aktier Basis	Mellem	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Globale Fokusaktier Akk KL	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Globale Fokusaktier	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Korte Obligationer	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Korte Obligationer Akk.	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Kreditobligationer	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Kreditobligationer Akk.	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Lange Obligationer	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Lange Obligationer Akk.	Lav	SFDR artikel 8
Nykredit Invest Taktisk Allokering	Lav	SFDR artikel 8

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 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 børsmæglerselskaber.

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos The Bank of New York Mellon eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

Navnenotering

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

Løbende emission

Foreningsandele i foreningens 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 Euronext Securities. 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 via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for foreningens 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.

Emissionskursen afrundes efter sammen principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings-, salgs- og garantiprovision.

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

Korte obligationer KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,075%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,075%

Korte obligationer Akk. KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,075%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,075%

Lange obligationer KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,10%

Lange obligationer Akk. KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,10%

Bæredygtige Kreditobligationer KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,30%

Danske aktier KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,03%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,07%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,10%

Danske aktier Akk. KL	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,03%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,07%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%

I alt	0,10%

Globale Fokusaktier KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,02%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,04%
Offentlige afgifter m.v.	0,02%
I alt	0,08%

Bæredygtige Aktier KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,02%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,04%
Offentlige afgifter m.v.	0,02%
I alt	0,08%

Taktisk Allokering KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,01%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,04%
Offentlige afgifter m.v.	0,02%
I alt	0,07%

Kreditobligationer KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,20%

Kreditobligationer Akk.KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,20%

Globale Aktier Basis KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,02%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,04%
Offentlige afgifter m.v.	0,03%
I alt	0,09%

Globale Fokusaktier Akk. KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,02%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,04%
Offentlige afgifter m.v.	0,02%
I alt	0,08%

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 foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end de ovenfor nævnte satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen 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 foreningen. 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 foreningens 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 indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet 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.
Indløsningskursen afrundes efter sammen principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

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

Korte obligationer KL	0,075%
Korte obligationer Akk. KL	0,075%
Lange obligationer KL	0,10%
Lange obligationer Akk. KL	0,10%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,30%
Danske aktier KL	0,10%
Danske aktier Akk. KL	0,10%
Globale Fokusaktier KL	0,06%
Bæredygtige Aktier KL	0,06%
Taktisk Allokering KL	0,05%
Kreditobligationer KL	0,20%
Kreditobligationer Akk. KL	0,20%
Globale Aktier Basis KL	0,06%
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,06%

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver eller hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele. Indløsning kan også suspenderes som følge af

systemmæssige eller tekniske fejl. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen 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 foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

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

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

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

Andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (f.eks. en bank eller en børsmægler) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

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 Nasdaq Copenhagen A/S og/eller på foreningens hjemmeside.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/rettigheder

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

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Lån

Foreningens afdelinger må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administrationsaftale

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens 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, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side er den anden part berettiget til at opsige aftalen med øjeblikkeligt virkning.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede honorarer til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling	Marginal-sats p.a. af formue på 0-100 mio. kr.	Marginal-sats p.a. af formue på 100-1.000 mio. kr.	Marginal-sats p.a. af formue på over 1.000 mio. kr.
Korte obligationer KL	0,10	0,10	0,05
Korte obligationer Akk. KL	0,10	0,10	0,05
Lange obligationer KL	0,35	0,25	0,20
Lange obligationer Akk. KL	0,35	0,25	0,20
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,50	0,41	0,36
Danske aktier KL	0,60	0,51	0,51
Danske aktier Akk. KL	0,60	0,51	0,51
Globale Aktier Basis KL	0,30	0,21	0,21
Globale Fokusaktier KL	0,60	0,51	0,51
Bæredygtige Aktier KL	0,60	0,51	0,51
Taktisk Allokering KL	0,55	0,46	0,44
Kreditobligationer KL	0,50	0,41	0,36
Kreditobligationer Akk. KL	0,50	0,41	0,36
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,60	0,51	0,51

Investeringsforvaltningsselskabet afholder honorering af distributørerne med maksimalt 0,30% p.a. af formuen. Honoraret er indeholdt i ovenstående satser.

Managementaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit-koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen omfatter følgende forhold:

Porteføljeforvaltning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende følge foreningens porteføljer og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og påtaget risiko. Porteføljeforvaltningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Nykredit Bank A/S har indgået aftale om samarbejde med Sparinvest S.A. om porteføljeforvaltning. Nykredit Bank A/S afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde. Samarbejdsaftalen ændrer ikke på de forpligtelser Nykredit Bank A/S har over for foreningen.

SRI-rådgivning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende foretage SRI-overvågning af foreningens aktieporteføljer samt håndtere spørgsmål fra eksterne interessenter desangående.

Market making

Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftalen opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene.

Øvrige opgaver

Nykredit Bank A/S varetager endvidere en række øvrige opgaver i forbindelse med den generelle markedsføring af foreningen, udvikling og drift af foreningens hjemmeside, samt håndtering af generelle kundeforespørgsler.

Management honorar

Management honoraret til Nykredit Bank A/S for ovennævnte opgaver udgør:

Management honorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:

Afdeling	Management honorar p.a. i %
Korte obligationer KL	0,115
Korte obligationer Akk. KL	0,115
Lange obligationer KL	0,160
Lange obligationer Akk. KL	0,160
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,330
Danske aktier KL	0,680
Danske aktier Akk. KL	0,680
Globale Aktier Basis KL	0,210
Globale Fokusaktier KL	0,830
Bæredygtige Aktier KL	0,840
Taktisk Allokering KL	0,390
Kreditobligationer KL	0,310
Kreditobligationer Akk. KL	0,310
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,830

Øvrige aftaler

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver af følgende afdelinger: Globale Aktier Basis KL, Globale Fokusaktier KL, Bæredygtige Aktier KL, Taktisk Allokering KL samt Globale Fokusaktier Akk. KL et grundgebyr på 42.500 kr. p.a plus omkostninger til Euronext Securities samt transaktionsgebyr på 500 kr. pr. emission/indfrielse i Euronext Securities. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

For hver af de øvrige afdelinger; Danske Aktier KL, Danske Aktier Akk. KL, Korte obligationer KL, Korte obligationer Akk. KL, Lange obligationer KL, Lange obligationer Akk. KL, Kreditobligationer KL samt Kreditobligationer Akk. KL betales et grundgebyr på 25.000 kr. p.a. plus omkostninger til Euronext Securities og 0,05% af kursværdien på udenlandske aktier opgjort i danske kroner, 0,02% af kursværdien på udenlandske obligationer opgjort i danske kroner samt et transaktionsgebyr på handel med udenlandske værdipapirer på 250 kr. pr. transaktion. Dertil kommer transaktionsgebyr på 500 kr. pr. emission/indfrielse i Euronext Securities , samt et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlaget til depotselskabet for 2021 fremgår af tabellen nedenfor.

Afdeling	Afholdt honorar 2021 1.000 .kr.
Korte obligationer KL	779
Korte obligationer Akk. KL	142
Lange obligationer KL	773
Lange obligationer Akk. KL	353
Bæredygtige Kreditobligationer KL	156
Danske aktier KL	265
Danske aktier Akk. KL	118
Globale Aktier Basis KL	478
Globale Fokusaktier KL	319
Bæredygtige Aktier KL	740
Taktisk Allokering KL	685
Kreditobligationer KL	287
Kreditobligationer Akk. KL	377
Globale Fokusaktier Akk. KL	319

Samarbejdsaftaler

Investeringsforvaltningsselskabet har indgået samarbejdsaftaler om distribution og salg af foreningens andele med distributører, herunder Nykredit Bank A/S og Sparinvest S.A.. Som led i denne aftale stiller distributørerne deres net af kunderådgivere til rådighed for foreningen. I henhold til aftalen honoreres distributørerne for deres arbejde i henhold til reglerne i MiFID II. Investeringsforvaltningsselskabet afholder honorering af distributørerne med maksimalt 0,30% p.a. af formuen.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorar til bestyrelsen for 2021 var 425.000 kr.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlag til Finanstilsynet for 2021 var 538.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste 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 samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Korte obligationer KL	0,26	0,23	0,20	0,19	0,20

Korte obligationer Akk. KL	0,27	0,24	0,19	0,18	0,19
Lange obligationer KL	0,58	0,59	0,39	0,37	0,38
Lange obligationer Akk. KL	0,58	0,58	0,37	0,36	0,37
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,97	0,91	0,91	0,93	0,91
Danske aktier KL	1,40	1,30	1,26	1,28	1,23
Danske aktier Akk. KL	1,37	1,26	1,23	1,24	1,21
Globale Aktier Basis KL	0,47	0,50	0,48	0,50	0,48
Globale Fokusaktier KL	1,54	1.48	1,43	1,38	1,38
Bæredygtige Aktier KL	1,59	1,46	1,40	1,42	1,37
Taktisk Allokering KL	0,90	0,87	0,86	0,85	0,84
Kreditobligationer KL	0,80	0,77	0,77	0,74	0,71
Kreditobligationer Akk. KL	0,78	0,75	0,75	0,71	0,71
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	1,38	1,36	1,34

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.

Aktuel ÅOP for afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP + (indirekte handelsomkostninger i %)
Korte obligationer KL	0,22 (+ 0,04)
Korte obligationer Akk. KL	0,22 (+ 0,06)
Lange obligationer KL	0,41 (+ 0,03)
Lange obligationer Akk.	0,40 (+ 0,08)
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1,00 (+ 0,28)
Danske aktier KL	1,27 (+ 0,01)
Danske aktier Akk. KL	1,25 (+ 0,02)
Globale Aktier Basis KL	0,50 (+ 0,00)
Globale Fokusaktier KL	1,40 (+ 0,01)
Bæredygtige Aktier KL	1,38 (+ 0,01)
Taktisk Allokering KL	0,87 (+ 0,04)
Kreditobligationer KL	0,79 (+ 0,13)
Kreditobligationer Akk. KL	0,76 (+ 0,12)
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,40 (+ 0,01)

Skatteforhold

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Mousten, formand

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne **Tine Roed**

Cand.jur. Anne Hasløv

Foreningens direktion

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

Foreningens revisor

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

Depotselskab

The Bank of New York Mellon
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Porteføljeforvalter

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling 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 foreningsandele 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 vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI indeks gælder følgende:

Denne investeringsforening sponsoreres, støttes, sælges og markedsføres ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), af MSCI's tilknyttede virksomheder eller dataleverandører eller af andre, der medvirker til at udarbejde, beregne eller opstille MSCI-indeksene (samlet benævnt "MSCI-parterne"). MSCI-indeksene tilhører udelukkende MSCI. MSCI og MSCI-indeksnavnene er servicemærker, der tilhører MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder, og som er givet i licens til Nykredit Realkredit A/S med henblik på anvendelse til bestemte formål. MSCI-parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, over for udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder vedrørende det tilrådelige i at investere i investeringsforeninger generelt eller i denne investeringsforening i særdeleshed eller MSCI-indeksenes evne til at følge afkastudviklingen på det relevante aktiemarked. MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder er licensgiver for visse varemærker, servicemærker og handelsnavne samt MSCI-indeksene. MSCI-indeksene opstilles, sammensættes og beregnes af MSCI uden hensyn til investeringsforeningen eller udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder. Ved opstilling, sammensætning eller beregning af MSCI-indeksene er MSCI-parterne ikke forpligtet til at tage hensyn til udsteders, investeringsforeningens medlemmers eller andre personers eller enheders behov. MSCI-parterne har intet ansvar for og har ikke medvirket til at fastlægge tidspunkt, kurser eller mængder for investeringsforeningens udstedelser eller til at fastlægge eller beregne den formel eller det vederlag, der skal anvendes ved indløsning af investeringsforeningens andele. Endvidere har MSCI-parterne ingen forpligtelser og intet ansvar over for udsteder, investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder i forbindelse med investeringsforeningens administration, markedsføring eller udbud af andele.

MSCI indhenter oplysninger, der medtages i eller anvendes til beregning af MSCI-indeksene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige. MSCI-parterne garanterer og indestår dog ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne indestår hverken udtrykkeligt eller stiltiende for investeringsforeningens, dens medlemmers eller andre personers eller enheders resultater som følge af anvendelsen af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser i eller i forbindelse med MSCI-indeksene eller de data, der indgår deri. Endvidere giver MSCI-parterne ingen udtrykkelig eller stiltiende garanti af nogen art, og MSCI-parterne frasiger sig hermed udtrykkeligt enhver garanti for salgbarhed og egnethed til et bestemt formål, for så vidt angår MSCI-indeksene og de data, der indgår deri. Uden at begrænse ovenstående hæfter MSCI-parterne i intet tilfælde for initialskader, indirekte skader, konkret dokumenterede tab, pønalt begrundede erstatninger, følgeskader eller andre former for skade eller erstatning (herunder driftstab), uanset om de er blevet underrettet om muligheden herfor.

Bilag til prospekt vedrørende effektiv porteføljeforvaltning, gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljeforvaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

Foreningens afdelinger kan anvende genkøbsaftaler (repo-aftaler).

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljeforvaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU land eller USA med en Investment Grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modparter lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet, uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktioner eller indgår en total return swap, får hhv. sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt beløb. I forbindelse med den løbende beregning er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftaleparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos porteføljeforvalter og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens

konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen, og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af branche anerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder retur til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos afdelingens porteføljeforvalter og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling. Alternativt er det muligt at sikkerhed modtaget for værdipapirudlån opbevares hos en tredje part (TriParty), der specialiserer sig i at opbevare sikkerhed.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner jf. ovenfor genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

Udførelse af værdipapirfinansieringstransaktioner sker under hensyntagen til porteføljeforvalterens ”best execution policy”.

Tabel 1. Anvendelse af genkøbsaftaler

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Acceptabel sikkerhed for genkøbsaftaler	Haircut/værdiansættelse, genkøbsaftaler
Korte obligationer KL	100%	15-20%	DKK	100%
Lange obligationer KL	100%	25-30%	DKK	100%
Korte obligationer Akk. KL	100%	15-20%	DKK	100%
Lange obligationer Akk. KL	100%	25-30%	DKK	100%

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Globale Aktier Basis

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WIR386S6P1WX52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn indgår som del af den kvartalsvise screening af vores porteføljer. Screeningen har fokus er på selskabernes respekt for internationale normer samt identifikation af særlige klimarisici. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Screeningen af fonden op imod bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke sit referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab med fokus på vurdering af god ledelsespraksis, overvågning af overholdelse af internationale normer samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer på selskabernes generalforsamlinger i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på foreningens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i afdelingen er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

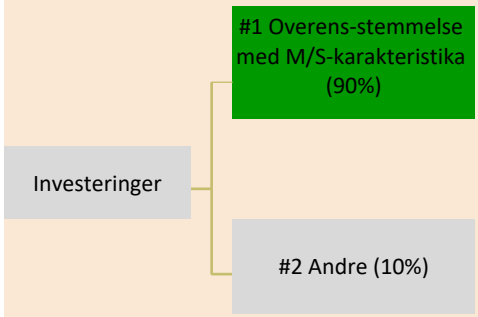
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant

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

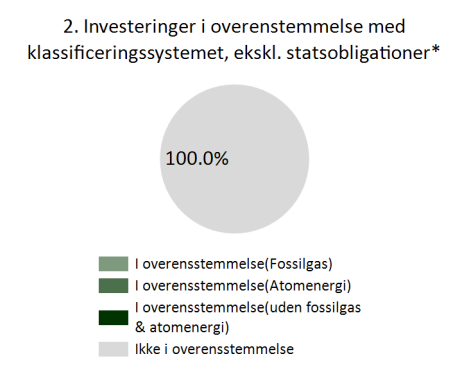
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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

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

Ingen minimumsandel.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ingen minimumsandel.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NN5617U7FODJ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	X med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

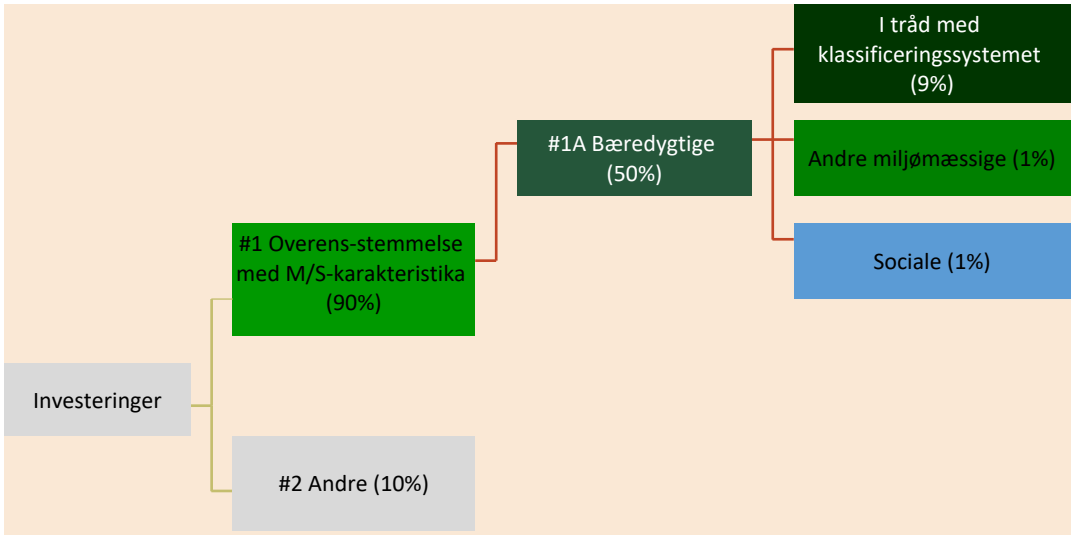
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 9.3%

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

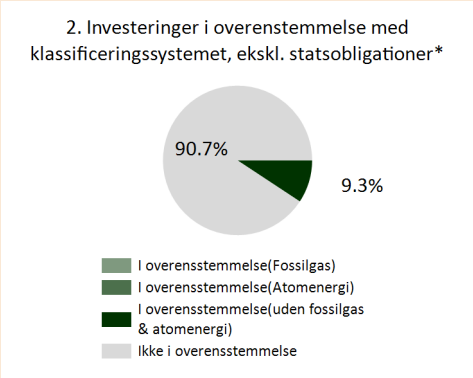
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Korte obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300XDOA2Z66UO7Z51

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette

inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen eksluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Forvalterteamet og ESG-teamet mødes hvert kvartal for at drøfte afdelingen, nye data og det videre aktive ejerskab med udstederne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

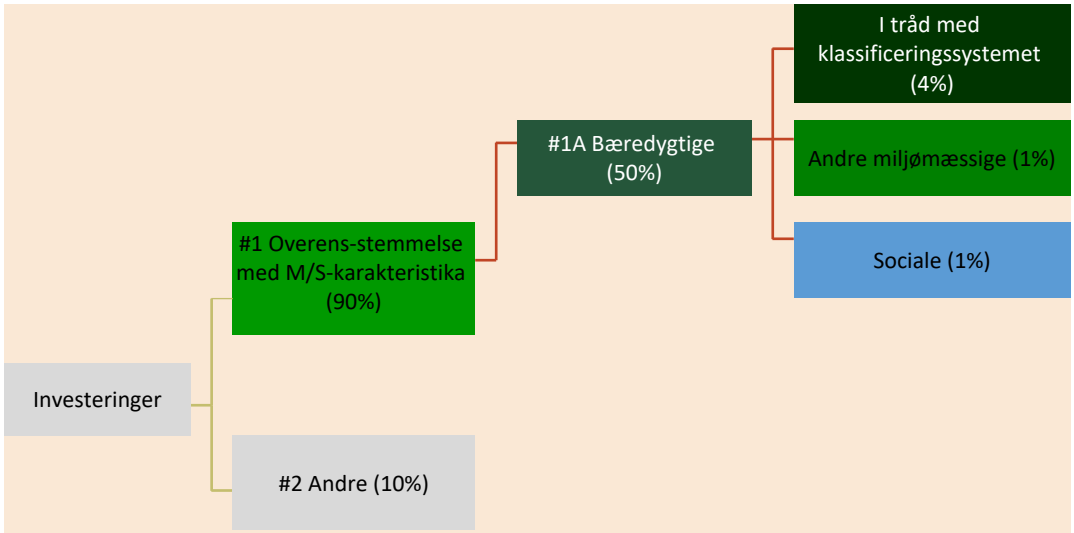
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.9%

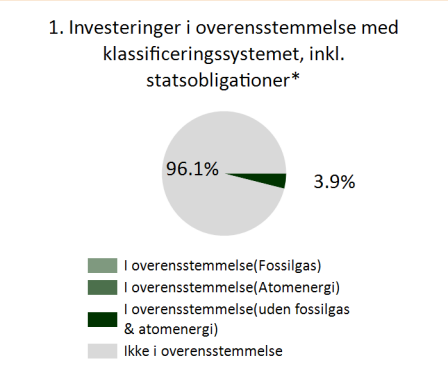
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

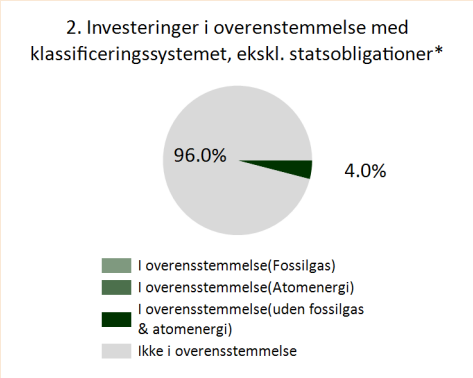
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Lange obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930012J2NJWJBMV685

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette

inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen eksluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Forvalterteamet og ESG-teamet mødes hvert kvartal for at drøfte afdelingen, nye data og det videre aktive ejerskab med udstederne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

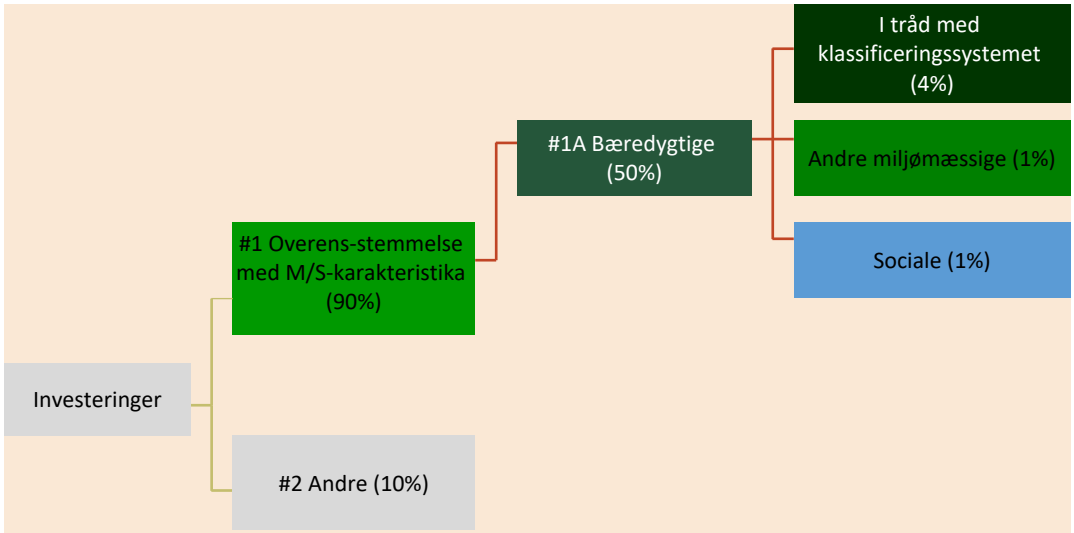
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.3%

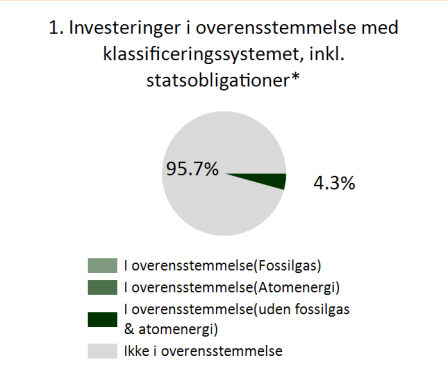
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

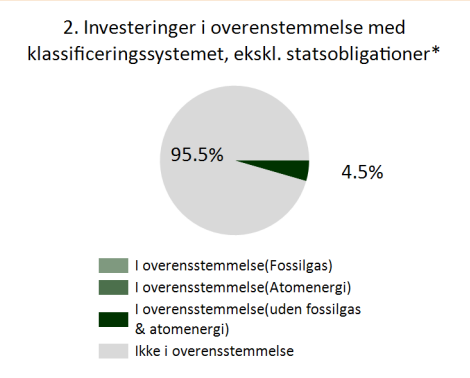
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Korte obligationer Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D0ZTJ5FBERNZ40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	X med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette

inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen eksluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Forvalterteamet og ESG-teamet mødes hvert kvartal for at drøfte afdelingen, nye data og det videre aktive ejerskab med udstederne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

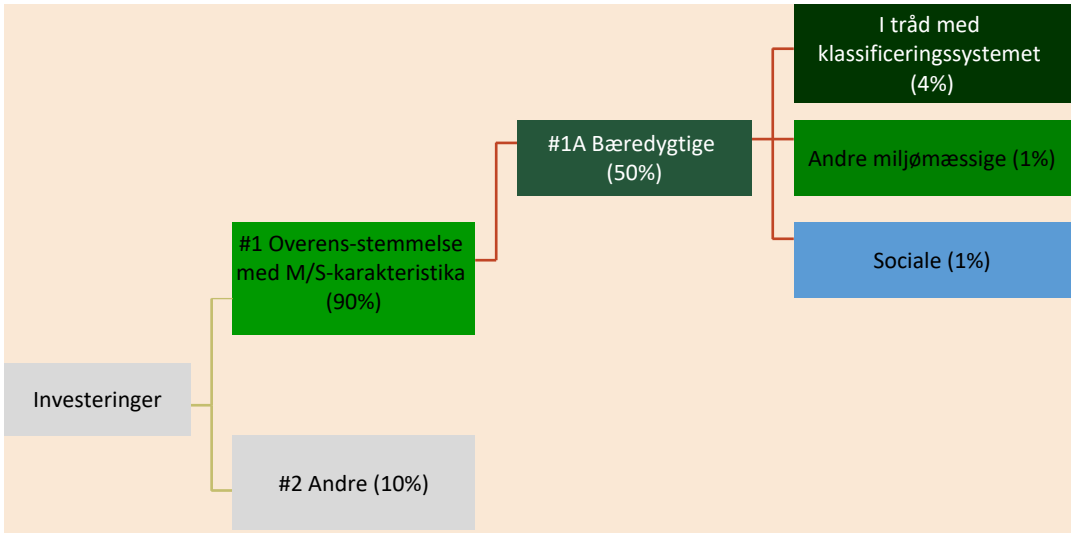
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.3%

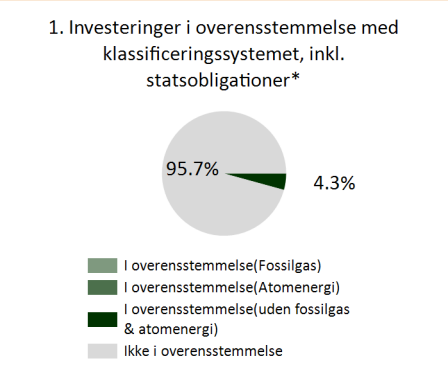
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

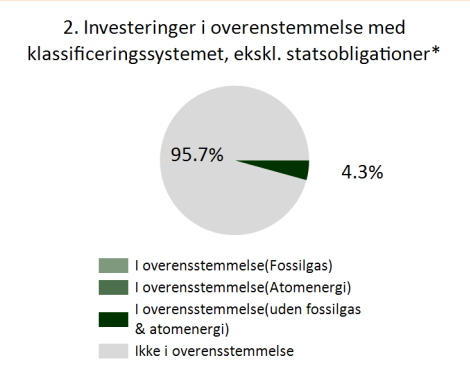
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Lange obligationer Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300717B7APMCUP013

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	X med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Andre data er klimadata, SDG alignment, taksonomi alignment og allokering til bæredygtige mål som eksempelvis er indsamlet gennem ECBC-Covered Bond Templates eller bæredygtigheds rapporter, hvilket muliggøre sammenligning af udstedere på tværs af cover pool. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette

inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen eksluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Forvalterteamet og ESG-teamet mødes hvert kvartal for at drøfte afdelingen, nye data og det videre aktive ejerskab med udstederne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

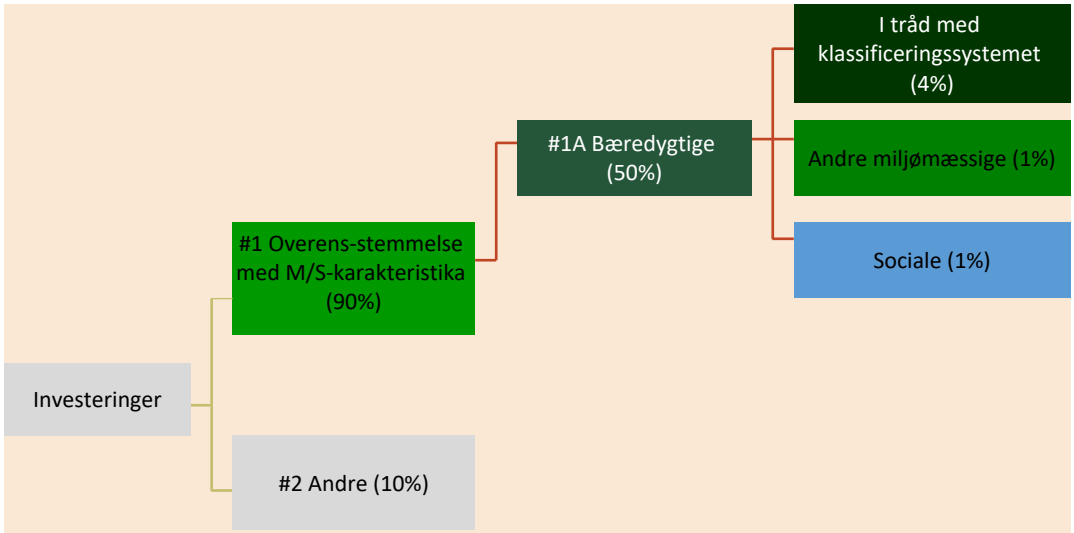
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.5%

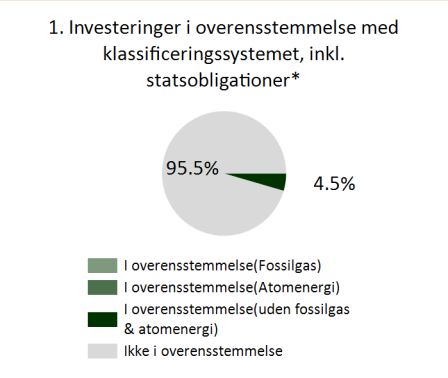
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

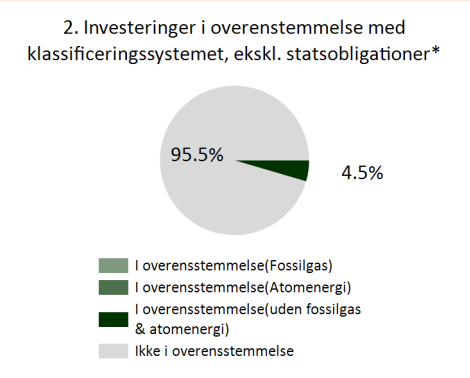
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Danske Aktier AKK.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300J78UI1XJ7G4N72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ **Ja**	●○ X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	X med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

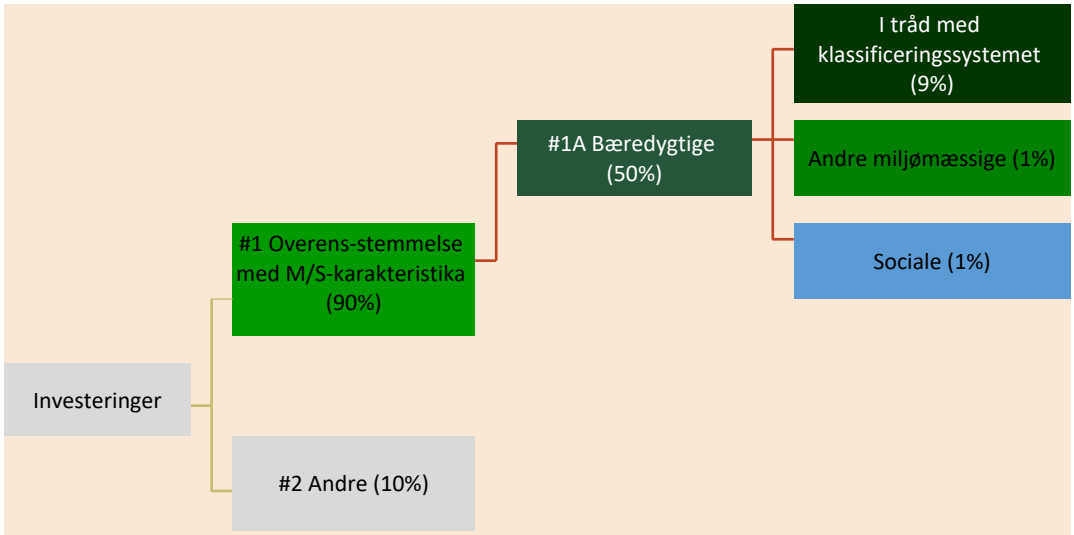
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 9.2%

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

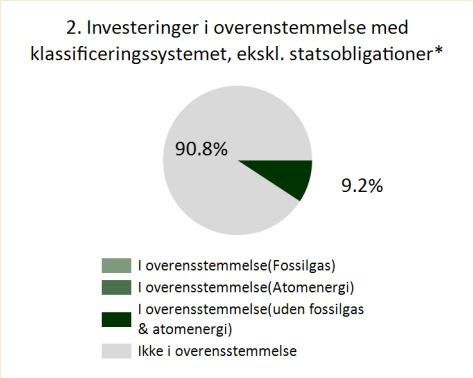
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG III

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DE9I1RSAUMB136

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[X] **Ja**	[ ] **Nej**
[X] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 25%	[ ] Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[X] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[X] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[X] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 5%	[ ] Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af CO2- emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI (med 2020 som basisår).
- Kontinuerligt at have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end referencebenchmarket. Dette måles ud fra metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det lever op til definitionen for bæredygtige investeringer, jf. Nykredits fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. 100% af afdelingens investeringer skal være omfattet af denne definition. Det betyder, at afdelingen søger at tilvælge værdipapirer med en stærk bæredygtighedsprofil, fx via udledningsreduktionsmålsætninger eller særligt fokus på at bidrage til at løse miljømæssige udfordringer. Afdelingen bidrager således også til sociale- og

miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål. Afdelingens eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktionskapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:
• Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
• Måling af andelen af bæredygtige investeringer
• Måling af klimaaftryk sammenholdt med ESG-referencebenchmarket
• Måling af eksponeringen imod de 17 verdensmål sammenholdt med ESG-referencebenchmarket.

Afdelingen anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer. Afdelingens investeringer i overensstemmelse med EU Klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter ved virksomheder, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger. Screeningen for overholdelse af de miljømæssige og sociale kriterier foregår på forskellig vis. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer.

Bæredygtighedsindikatorerne måles på forskellig vis. Klimaaftryk måles ved hjælp af FinansDanmarks anbefalede metode. Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Klimaaftryk opgøres efter FinansDanmarks anbefale metode til opgørelse af klimaaftryk. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode (https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-Net-Alignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/Framework-

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESGdatapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tal om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed.

For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: for noterede aktier er det ikke mere end 5%. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

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

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på en af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



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

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via fondens kriterier om ikke at gøre væsentlig skade.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringsstrategi er, igennem aktiv udvælgelse af værdipapirer, som minimum at slå sit afkastbenchmark under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedsmål om at investere i overensstemmelse med 1,5 graders klimamålet og et samlet positivt bidrag til de 17 verdensmål. Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at have en stærk praksis for bæredygtighed integreret i deres forretningsmodeller, og lever op til afdelingens definition af bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Således er der bindende eksklusioner og krav om stærk bæredygtighedspraksis i investeringsselskaberne.
Afdelingen inddrager bæredygtighedsdata såvel kvantitativt som kvalitativt igennem hele investeringsprocessen fra screening af potentielle investeringer til udvælgelse, overvågning og rapportering. Bæredygtighedsdata indgår ud fra deres vurderede materielle betydning for selskabets finansielle performance også i vurderingen af selskabets værdiansættelse. Derudover indgår også data om overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen screenes løbende for efterlevelse af de bindende elementer i form af: bæredygtighedsmålsætninger, mål og delmål for bæredygtige investeringer samt eksklusionskriterier.
Et bindende element for fonden er ligeledes, at porteføljeselskaberne skal have en en stærk praksis for bæredygtighed.
Afdelingens eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:
• Værdipapirer, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
• Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.

• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktionskapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

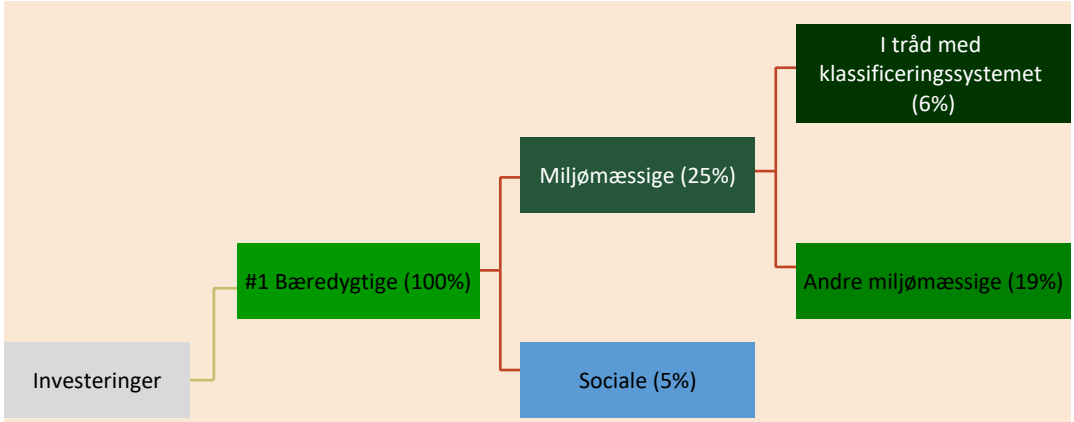
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedsmål. Minimum 100% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter.
Afdelingens har minimumsandel på 19% i miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.
Afdelingens har en minimumsandel på 5% i socialt bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.0%

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

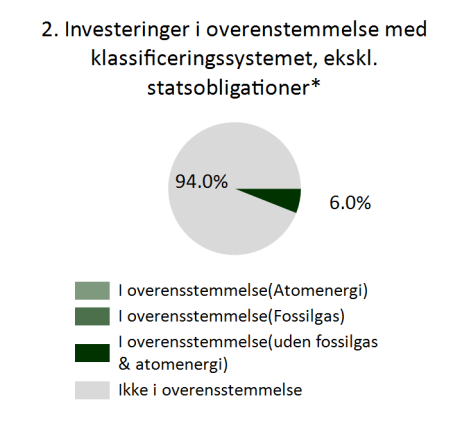
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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

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

Afdelingens har minimumsandel på 19% i miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens har en minimumsandel på 5% i socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Der er ikke medtaget investeringer under "2# Ikke bæredygtige", men afdelingen har mulighed for at have op til 10% i kontanter.

Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Ja. Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge afdelingens bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100% af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage afdelingens definition af bæredygtige investeringer i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag gennem aktiviteter der er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade.

Afdelingen anvender afkastbenchmarket MSCI ACWI til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

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

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO2-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Denne nedskrivning følger produktet. Definitionen af bæredygtige investeringer indgår ligeledes i konstruktionen af benchmarket. Det betyder en øget eksponering mod taksonomimedholdelige aktiviteter samt øget eksponering imod verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode (https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-Net-Alignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI ACWI. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Afdelingen følger bæredygtighedsindekset MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, som ESG-referencebenchmark. Afdelingens afkastbenchmark er MSCI ACWI.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingens ESG-referencebenchmark tager højde for afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Det kombinerer et Paris-aligned benchmark med afdelingens definition af Bæredygtige Investeringer, der inddrager hensyntagen til taksonomi-alignment, samt alignment med FN's verdensmål. Afdelingen kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionslisten udarbejdet til afdelingens kriterier, herunder også definitionen af bæredygtige investeringer. Derudover kontrolleres for afdelingens bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte, hvor der også sammenlignes med afdelingens benchmark.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via MSCI Index Methodology: https://www.msci.com/index-methodology. Indeksets navn er: MSCI ACWI ESG LEADERS SELECT SUSTAINABILITY - 736073



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:
https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Globale Fokusaktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILJJNJOD3C5I63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

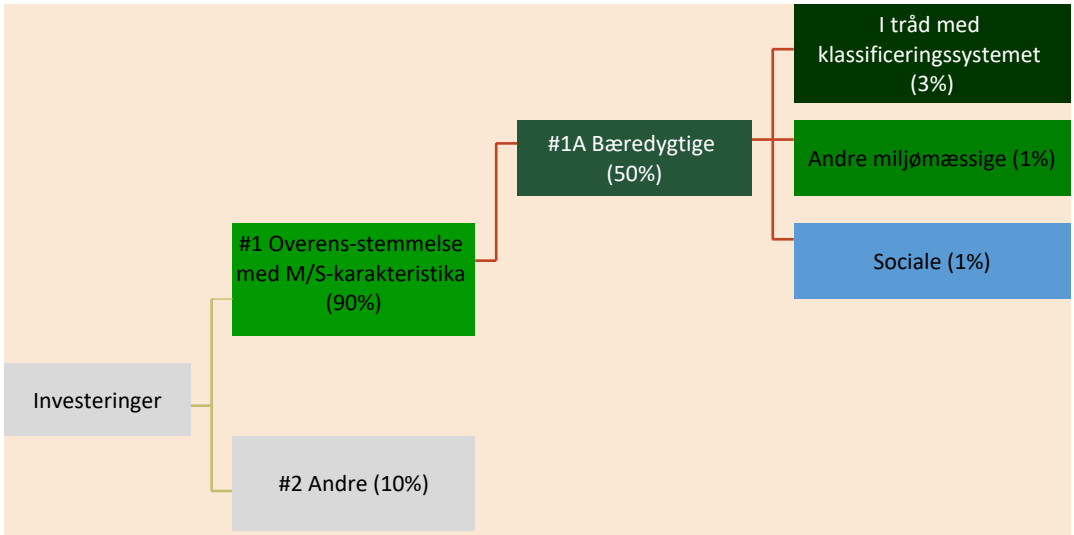
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.9%

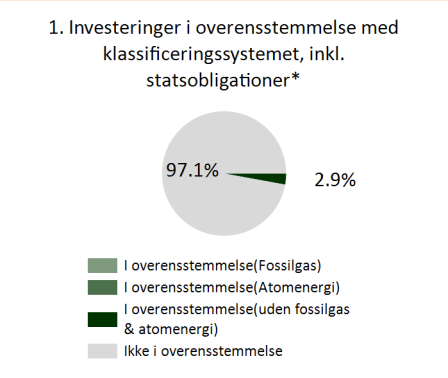
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

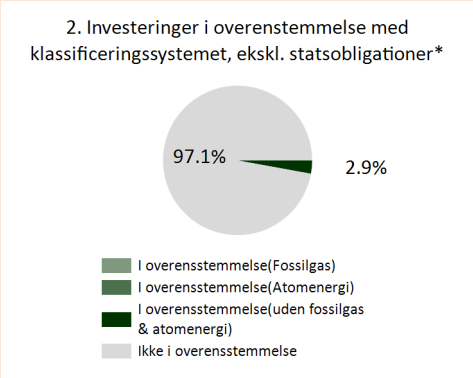
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Kreditobligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LWNK1NJIJZME07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, og manglende klimahandling, samt via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de

miljømæssige- og sociale karakteristika.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det har en "stærk bæredygtighedspraksis", og minimum 70% af afdelingens investeringer skal være omfattet af denne definition.
Vurderingen foretages via en væsentlighedsvurdering af ESG-faktorer, og af overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed. I denne forbindelse skal der foreligge information om, bl.a.:
• Hvordan vurderingen er foretaget
• Hvilke ESG-forhold der vurderes som væsentlige
• Hvorvidt vurderingen er udført på baggrund af faktiske eller estimerede data
Desuden udgør bindende elementer for fonden også følgende:
• Vurdering af hensyntagen til biodiversitet
• Tilvalg af værdipapirer med klare målsætninger fsva. at løse miljømæssige udfordringer og en stærk bæredygtighedspraksis, fx på baggrund af et valideret Science Based Target eller en høj andel af aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:
• Værdipapirer, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
• Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktionskapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af over

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
*Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
*CO2e-intensitet
*CO2e-aftryk
*Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2-udledning, målene for EU's klassificeringssystem eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Derudover søger afdelingen at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, våben, alkohol, tobak, pornografi, hasardspil og klimamæssigt efterslæb. Afdelingen søger at tilvælge investeringer med en stærk bæredygtighedsprofil, fx via udledningsreduktionsmålsætninger eller særligt fokus på at bidrage til at løse miljømæssige udfordringer, og bidrager således også til sociale- og miljømæssige karakteristika via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener jævnligt alle værdipapirerne for at sikre, at de lever op til kravene i OECD's Guidelines for Multinationale virksomheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, FN's Principper for virksomhedsdrift og menneskerettigheder.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-aftryk
- CO2e-intensitet
- Brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdeling er aktivt forvaltet og investerer primært i obligationer med en over middel eller høj kreditkvalitet, og søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling udgør bindende elementer for denne fond. Derudover udgør inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen, kvalitativ og kvantitativ integration af bæredygtighedsforhold på tværs af investeringsprocessen, og vurdering af niveau for god selskabsledelse, også bindende elementer.

ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika.
Tilvalg af værdipapirer med en særligt stærk bæredygtighedspraksis er også en del af de bindende elementer for fonden, og minimum 70% af afdelingens investeringer skal have en stærk bæredygtighedspraksis. For alle værdipapirer foretages der en vurdering af ESG-faktorer og overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, og at der herunder er lagt vægt på kriterier for biodiversitet og på særlig inklusion af værdipapirer, der

har klare målsætninger fsva. at løse miljømæssige udfordringer. Ift. analysen af ESG- og EU-taksonomiforhold skal der foreligge information om, hvordan den er foretaget, hvilke ESG-forhold der vurderes som væsentlige, hvorvidt analysen er foretaget på baggrund af faktiske eller estimerede data, hvordan der foretages kontrol af, at der foreligger en analyse inden investeringstidspunktet, hvordan der foretages kontrol af, at analysen opdateres ca. en gang om året, og hvorvidt analysen er foretaget internt eller via en ekstern serviceleverandør. Afdelingens portefølje er sammensat med henblik på at opnå en optimal sammensætning af værdipapirerne i forhold til risikomitigering, inkl. integration af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:
• Værdipapirer, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
• Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
• Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
• Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktionskapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
• Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
• Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

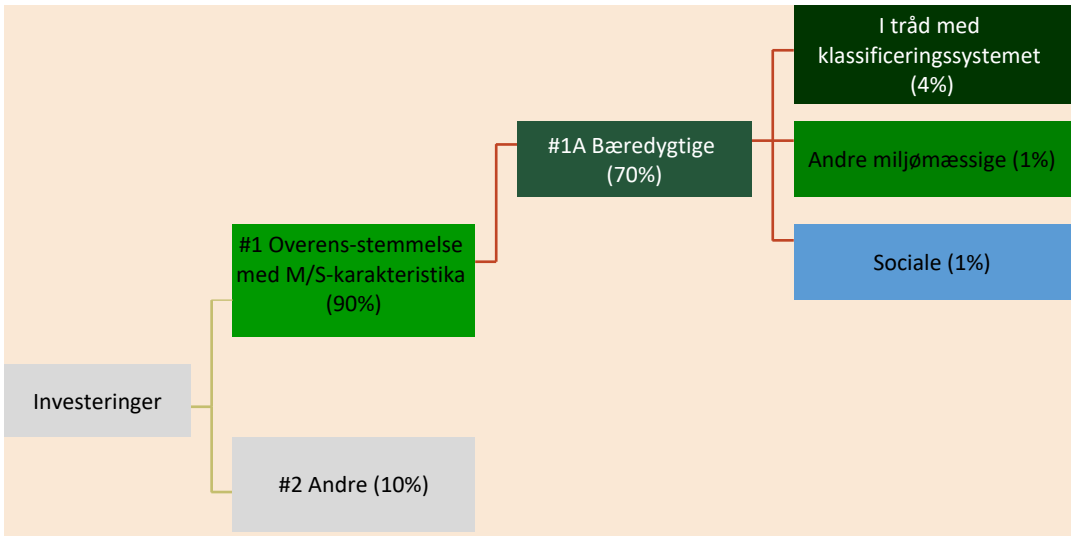
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 70% af beholdningen er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.0%

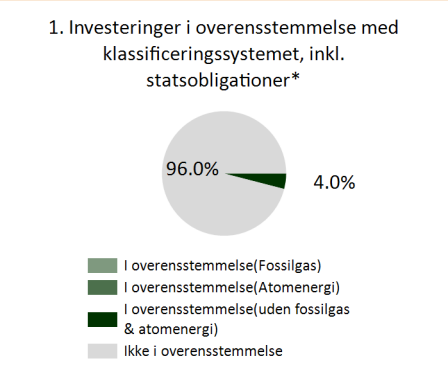
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

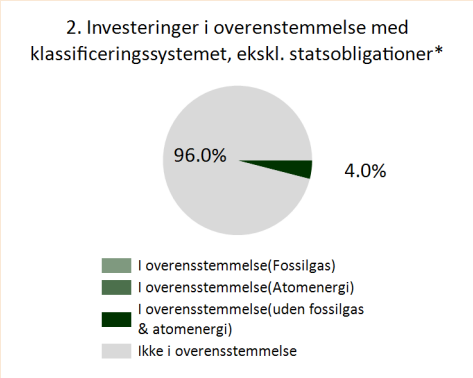
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Taktisk Allokering

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SJOESW1BTQ5845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Afdelingen eksluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

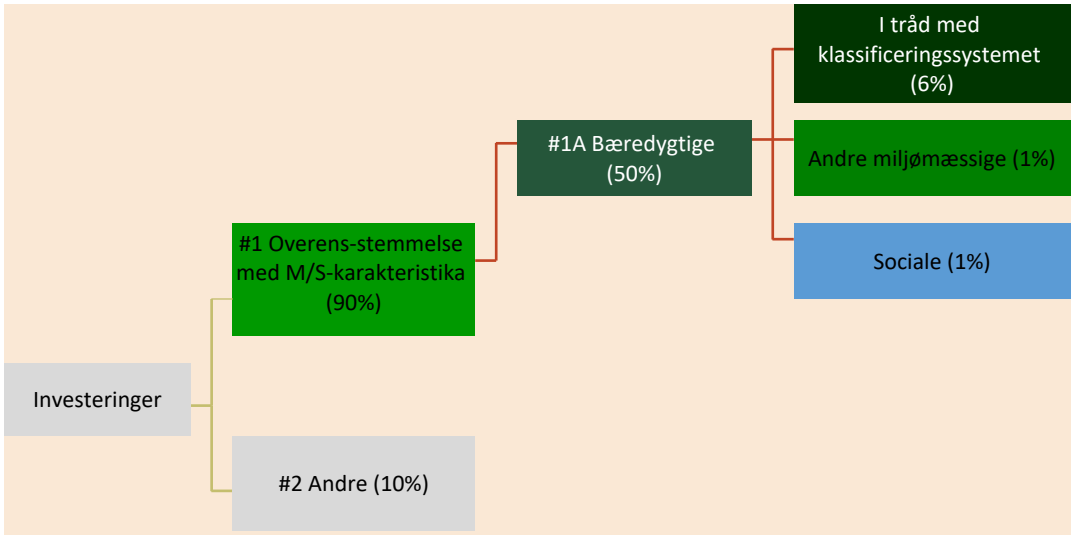
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i andre UCITS eller andre afdelinger heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af afdelingens beholdning kan investeres i alternative investeringsafdelinger. Afdelingen bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.6%

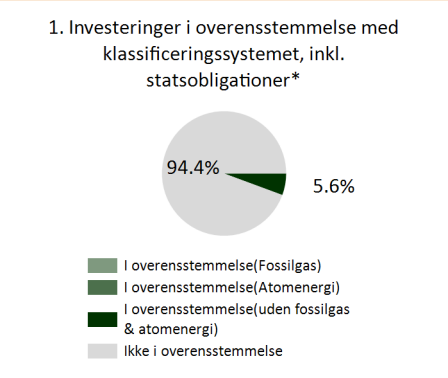
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

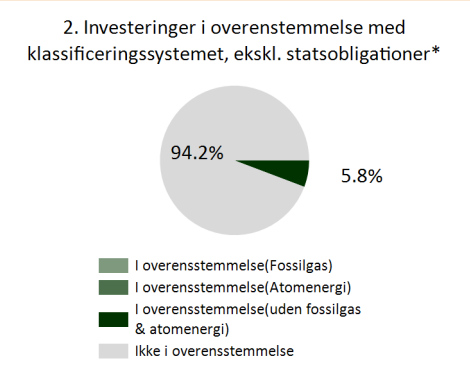
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Kreditobligationer Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KR3SYCF14NH403

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgasser (opgjort efter Finans Danmarks metode)
  - o Samlet udledning af drivhusgasser
  - o CO2e-intensitet
  - o CO2e-aftryk
  - o Vægtet gennemsnitlig CO2e-intensitet
- SDG-alignment (opgjort efter MSCI's metode)
- Estimeret overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
- Bæredygtige investeringer

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2-udledning, eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer".

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Kvalitativ og kvantitativ integration af ESG-forhold, dialog med selskaber og eksklusion er de bindende elementer for denne afdeling. Ved forvaltning af afdelingen anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Omstillingstunge selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Afdelingen ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske, luxembourgske eller europæiske offentlige enheder.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

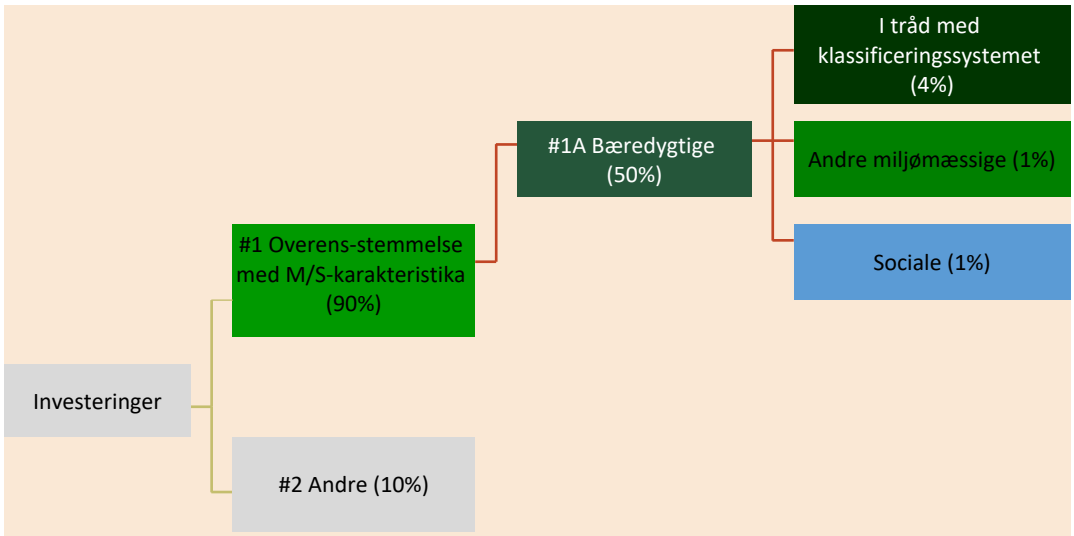
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de bæredygtige karakteristika, der fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.0%

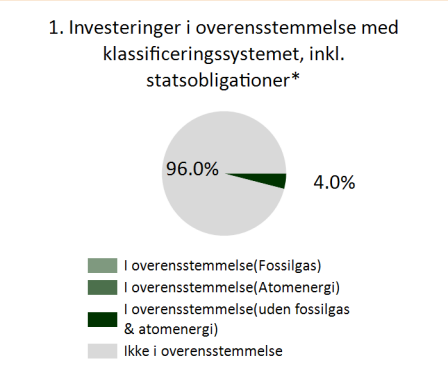
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

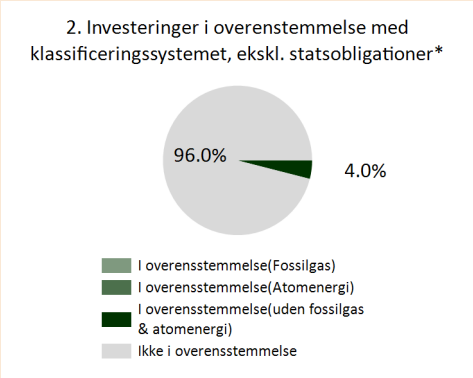
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Globale Fokusaktier Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300376600VQXGW438

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog.
ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på fonden. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier
• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-intensitet
- CO2e-aftryk
- Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

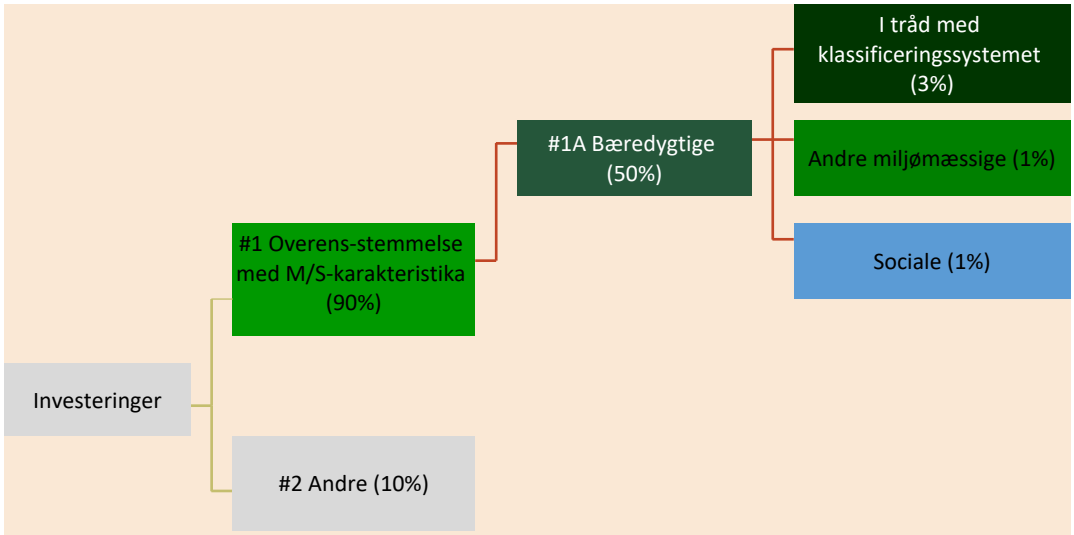
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.9%

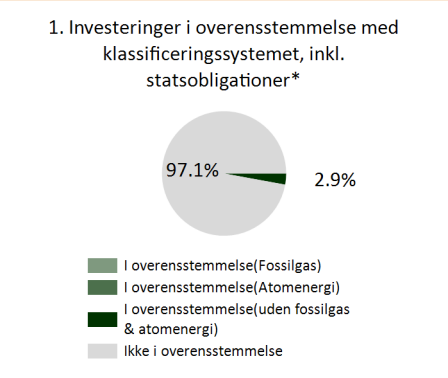
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

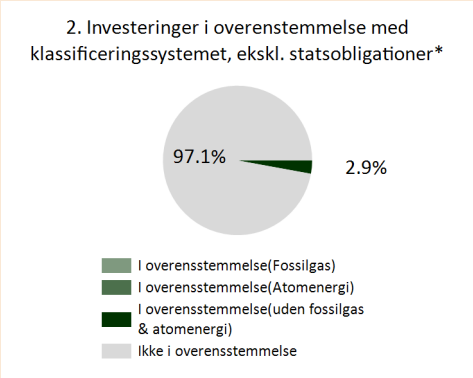
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Kreditobligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NJOYL0DD9JNA57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	X med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres
både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:
• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
• Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

- Udledning af drivhusgasser (opgjort efter Finans Danmarks metode)
  - o Samlet udledning af drivhusgasser
  - o CO2e-intensitet
  - o CO2e-aftryk
  - o Vægtet gennemsnitlig CO2e-intensitet
- SDG-alignment (opgjort efter MSCI's metode)
- Estimeret overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
- Bæredygtige investeringer

Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2-udledning, eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer".

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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

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

[X] Ja

[ ] Nej

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Kvalitativ og kvantitativ integration af ESG-forhold, dialog med selskaber og eksklusion er de bindende elementer for denne afdeling. Ved forvaltning af afdelingen anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

• Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
• Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
• Omstillingstunge selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Afdelingen ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske, luxembourgske eller europæiske offentlige enheder.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

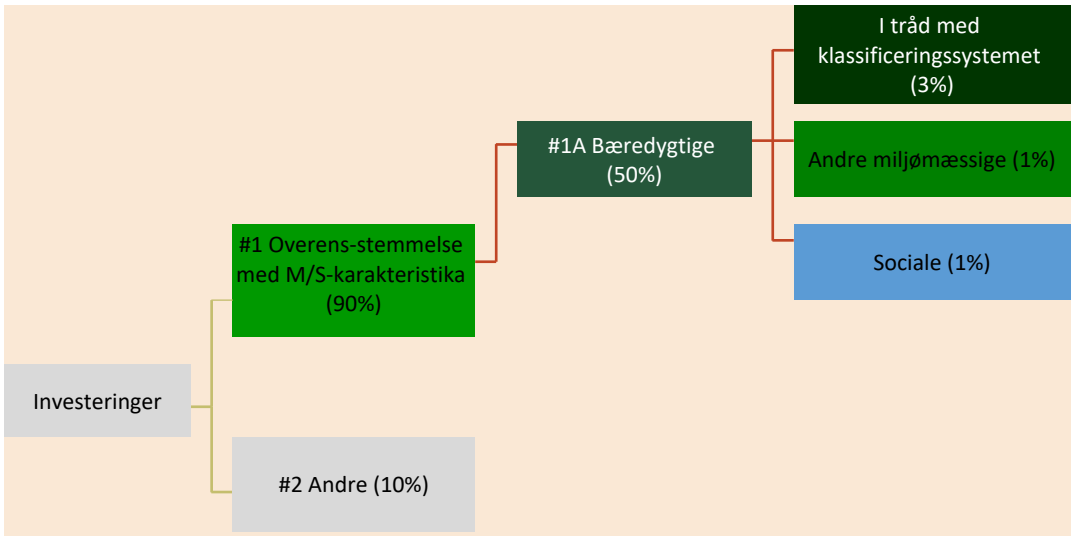
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.
Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de bæredygtige karakteristika, der fremmes af produktet.

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

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

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.7%

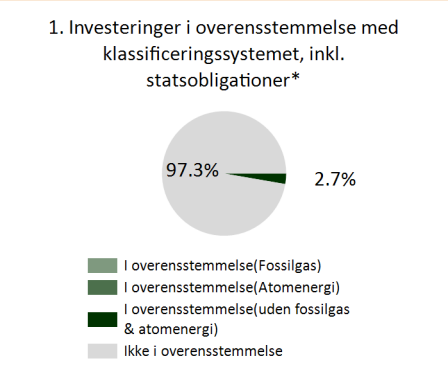
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

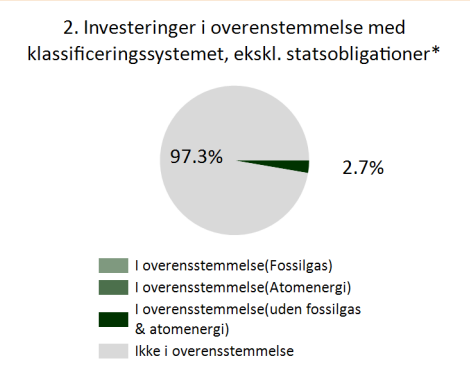
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

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

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/