Prospektet omfatter afdelingerne:

Korte obligationer
Korte obligationer Akk.
Lange obligationer
Lange obligationer Akk
Danske Obligationer Basis
Europæiske Virksomhedsobligationer SRI
Danske aktier
Kreditobligationer Akk.
Danske aktier Akk.
Globale Aktier Basis
Globale Aktier SRI
Globale Fokusaktier
Klima & Miljø SRI
Taktisk Allokering
Kreditobligationer



Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Offentliggjort den 2. januar 2017

Udsteders erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

København, den 29. december 2016

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Carsten Lønfeldt
(Formand)

Jesper Lau Hansen

David Lando

Tine Roed

Indholdsfortegnelse

Foreningen 1
- Navn og adresse 1
- Registreringsnumre 1
- Stiftelse 1
- Formål 1
- Vedtægter og årsrapporter 1
- Yderligere oplysninger 1
- Formue 1

Korte obligationer 2
Korte obligationer Akk 4
Lange obligationer 5
Lange obligationer Akk 7
Danske obligationer Basis 9
Europæiske Virksomhedsobligationer SRI 11
Danske aktier 13
Danske aktier Akk 15
Globale Aktier Basis 16
Globale Aktier SRI 18
Globale Fokusaktier 20
Klima & Miljø SRI 21
Taktisk Allokering 23
Kreditobligationer 25
Kreditobligationer Akk 27
Risikoforhold og risikofaktorer 28
- Aktiemarkedsrisiko 29
- Gearingsrisiko 29
- Geografisk risiko 29
- Kreditrisiko 29
- Likviditetsrisiko 29
- Modpartsrisiko 29
- Risiko på kontantindestående 29
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko 29
- Risiko ved investeringsstil 29
- Sektorrisiko 29
- Udstederspecifik risiko 29
- Udtræksrisiko 29
- Valutarisiko 30

Foreningsandele, tegning og indløsning 30
- Andele 30
- Tegningssted 30
- Navnenotering 30
- Løbende emission 30
- Flytning 32
- Indløsning 32
- Kursoplysning 33
- Negotiabilitet og omsættelighed 33
- Stemmeret/rettigheder 33
- Opløsning 33
- Lån 33

Væsentlige aftaler og omkostninger 34
- Administrationsomkostninger 34
- Øvrige omkostninger og aftaler 35

Tilknyttede personer og selskaber 38

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønsteds Plads 9
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 (SE nr. 28 64 63 48)
- Korte obligationer Akk. (SE nr. 29 09 26 80)
- Lange obligationer (SE nr. 28 64 63 13)
- Lange obligationer Akk. (SE nr. 29 09 28 34)
- Danske Obligationer Basis (SE nr. 34 18 34 06)
- Europæiske Virksomhedsobligationer SRI (SE nr. 33 14 07 70)
- Danske aktier (SE nr. 12 07 57 58)
- Danske aktier Akk. (SE nr. 29 09 29 74)
- Globale Aktier Basis (SE nr. 11 83 74 17)
- Globale Aktier SRI (SE nr. (30 99 04 39)
- Globale Fokusaktier (SE nr. 33 13 90 39)
- Klima & Miljø SRI (SE nr. 33 13 90 12)
- Taktisk Allokering (SE nr. 33 14 07 62)
- Kreditobligationer (SE nr. 34 19 08 87)
- Kreditobligationer Akk. (SE nr. 34 19 08 95)

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kap. 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor skal indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedlagt som bilag.

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.

Yderligere oplysninger

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

Formue

Ultimo juni 2016 var foreningens formue 24,28 mio. kr.

Korte obligationer

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. juni 2005 under navnet Korte obligationer (Pension). Afdelingen har på generalforsamling den 23. april 2012 ændret navn til Korte obligationer.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 2.319,2 mio. kr.

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) 1-3.

Benchmark er et statsobligationsindeks. Selvom afdelingen overvejende investerer i realkreditobligationer, anvendes European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) 1-3 som benchmark, da der ikke findes egnede realkreditobligationsindeks. Relativt til benchmark kan afkastudviklingen i afdelingen da afvige positivt som negativt som følge af forskelle i afkastudviklingen i statsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	5,0	4,0	1,9	2,2	0,3
Benchmark	3,0	0,6	-0,3	0,5	0,3

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

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 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.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
%/kr. pr. andel	3,00	3,50	2,80	1,90	1,00

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.

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.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.
Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060009249.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Korte obligationer Akk.

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 342,2 mio. kr.

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark
Afdelingens benchmark er European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) 1-3.

Benchmark er et statsobligationsindeks. Selvom afdelingen overvejende investerer i realkreditobligationer, anvendes European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) 1-3 som benchmark, da der ikke findes egnede realkreditobligationsindeks. Relativt til benchmark kan afkastudviklingen i afdelingen da afvige positivt som negativt som følge af forskelle i afkastudviklingen i statsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingens samt benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	5,7	4,2	2,0	1,8	0,6
Benchmark	3,0	0,6	-0,3	0,5	0,3

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes 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.

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.

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

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060033975.

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

Lange obligationer

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. juni 2005 under navnet Lange obligationer (Pension). Afdelingen har på generalforsamling den 23. april 2012 ændret navn til Lange obligationer.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 7.821,2 mio. kr.

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark består af 50% GCM5 Nordea DKK Government Bonds og 50% GCM7 Nordea DKK Government Bonds som benchmark.

Benchmark er et statsobligationsindeks. Selvom afdelingen overvejende investerer i realkreditobligationer, anvendes 50% GCM5 Nordea DKK Government Bonds og 50% GCM7 Nordea DKK Government Bonds som benchmark, da der ikke findes egnede realkreditobligationsindeks. Relativt til benchmark kan afkastudviklingen i afdelingen da afvige positivt som negativt som følge af forskelle i afkastudviklingen i statsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	11,8	7,1	-0,2	8,3	0,3
Benchmark	11,9	3,7	-2,5	8,1	0,0

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

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.

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.

Udlodningen i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	4,75	4,50	3,70	3,50	2,40

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.

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.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060009405.

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

Lange obligationer Akk.

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 4.233,1 mio. kr.

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark består af 50% GCM5 Nordea DKK Government Bonds og 50% GCM7 Nordea DKK Government Bonds som benchmark.

Benchmark er et statsobligationsindeks. Selvom afdelingen overvejende investerer i realkreditobligationer, anvendes50% GCM5 Nordea DKK Government Bonds og 50% GCM7 Nordea DKK Government Bonds som benchmark, da der ikke findes egnede realkreditobligationsindeks. Relativt til benchmark kan afkastudviklingen i afdelingen da afvige positivt som negativt som følge af forskelle i afkastudviklingen i statsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingens samt benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	11,3	7,3	0,0	8,2	0,8
Benchmark	11,9	3,7	-2,5	8,1	0,0

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

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 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.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060034007.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske Obligationer Basis

Beslutning om etablering

Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 21. februar 2014 og godkendt af Finanstilsynet den 2. april 2014 under afdelingsnr. 24.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 25,4 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsstrategien i afdelingen er passiv. Målet med investeringsstrategien i afdelingen er at give et afkast, der følger udviklingen i benchmarkafkastet.

Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i danske kroner og optaget til handel på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet eller på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må alene placere sine midler i obligationer omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet, kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen, og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land indenfor Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35%. af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen tilstræber, at renterisikoen målt ved den gennemsnitlige korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil være mellem 3 - 5 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en kortere eller længere varighed, så længe renterisikoen i porteføljen holdes mellem 3 - 5 år.

Investeringsstrategien i afdelingen vil være passivt at følge afkastudviklingen i benchmark.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2014[1]	2015
Afdeling	1,62	-0,6

Benchmark for afdelingen var frem til 31. december 2015 50% Nordea GCM5 + 50% Nykredit Realkreditindeks.

Fra 1. januar 2016 er benchmark ændret til 50% Nordea GCM 5Y + 50% Nordea Non-call CMI 3Y.

Benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Benchmark	8,4	3,9	-0,5	2,4	-0,1

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes 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, risiko på kontantindestående og udtræksrisiko.

Læse mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

[1] Afdelingen har været aktiv fra den 19. juni 2014

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.

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.

	2014	2015
I %/kr. pr. andel	1,0	0,90

Skatte- & 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.

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.
Afdelingen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om afdelingen, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang fås hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060560084.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen vil ikke blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Europæiske Virksomhedsobligationer SRI

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europæiske Virksomhedsobligationer SRI.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 215,6 mio. kr.

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen placerer sine midler i virksomhedsobligationer, men kan derudover investere i statsobligationer, realkredit-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter. Afdelingen investerer primært i obligationer fra europæiske udstedere eller udstedt i europæiske valuta, men kan sekundært investere i andre udstedelser.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre hos Standard & Poor's og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende hos et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditvurderingsbureauer for en specifik udstedelse, anvendes den højeste rating.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member 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. Endvidere kan de nævnte finansielle instrumenter handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på 25 mio. dollar eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.
Investeringer i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en bred portefølje af virksomhedsobligationer med en investment grade rating.

Investeringsområdet og risikorammerne indebærer, at der i strategien kan foretages allokeringer til såvel mere sikre statsobligationer som til mere risikobetonede high yield obligationer afhængigt af den konjunktur- og markedsmæssige situation.

Muligheden for investeringer i såvel sikre statsobligationer som mere risikobetonede virksomhedsobligationer betyder, at afkastudviklingen må forventes at afvige fra benchmarkudviklingen i både opadgående og nedadgående retning.

Fravalg af virksomheder:

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder,

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

Metode

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Afdelingen retter sig imod kunder med mere vidtgående krav til deres investeringsunivers end Nykredits generelle bæredygtige investeringspolitik.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelses-kriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er Merrill Lynch EMU Corporates, målt i danske kroner.

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011[2]	2012	2013	2014	2015
Afdeling	1,5	14,2	2,9	7,9	0,7
Benchmark	2,0	13,5	2,4	8,1	-0,2

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, likviditets-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 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.
Udlodning i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	0,00	0,00	3,80	6,70	7,60

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. Opgørelsen af udbytte sker i medfør af ligningsloven, mens opgørelsen af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven.

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.

Afdelingen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om afdelingen, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

[2] Afdelingen har været aktiv fra 1. december 2011

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060356392.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske aktier

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 25. marts 2003.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1.069,5 mio. kr.

Investeringsområde

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

Afdelingen må udelukkende investere sine midler i aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, der 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 følger en aktiv investeringsstrategi.

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC20-indekset, mens small cap selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

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

Afdelingen vil blive aktivt styret med samlet 25-35 selskaber i porteføljen. Der gælder ingen begrænsning med hensyn til selskabernes hjemsted.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingen benytter Copenhagen Stock Exchange KAX All Share Capped Performance Index (OMXCCapGI-indekset) som benchmark. OMXCCapGI-indekset er bl.a. kendetegnet ved, at den maksimale andel af et selskab udgør 10% af benchmark.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	-24,2	24,5	36,2	17,2	32,7
Benchmark	-19,9	23,8	38,3	17,2	30,8

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

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.

Udlodningen i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	1,50	1,00	19,30	46,10	56,40

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

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010297118.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske aktier Akk.

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. februar 2006.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 577,6 mio. kr.

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen må udelukkende investere sine midler i aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, der 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.

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC20-indekset, mens small cap-selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

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

Afdelingen vil blive aktivt styret med samlet 25-35 selskaber i porteføljen. Der gælder ingen begrænsning med hensyn til selskabernes hjemsted.

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.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark
Afdelingen benytter Copenhagen Stock Exchange KAX All Share Capped Performance Index (OMXCCapGI-indekset) som benchmark. OMXCCapGI-indekset er bl.a. kendetegnet ved, at den maksimale andel af et selskab udgør 10% af benchmark.

Afdelingens samt benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	-24,4	24,2	36,0	16,8	32,9
Benchmark	-19,9	23,8	38,3	17,2	30,8

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes 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 er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, 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. 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.

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

For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060034270.

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

Globale Aktier Basis

Beslutning om etablering
Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 22. marts 2000.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1.302,1 mio. kr.

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

Afdelingen investerer globalt sine midler i primært aktier optaget til handel på regulerede markeder.

Investeringsstrategien i afdelingen er passiv. Målet med investeringsstrategien i afdelingen er at give et afkast, der følger udviklingen i benchmarkafkastet. 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.

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 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.

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 vedtægernes 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.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter som futures på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingen benytter MSCI World (Morgan Stanley Capital Index) som benchmark.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af følgende tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingen	-3,7	14,3	21,4	19,1	10,2
Benchmark	-2,6	14,5	21,2	19,3	10,7

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes 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.
Udlodningen i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/ kr. pr. andel	0,00	2,00	0,00	1,90	2,90

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

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.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016048994.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier SRI

Beslutning om etablering

Afdeling SRI aktier er stiftet under Investeringsforeningen Investin den 1. juni 2004. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 12. august 2008 er det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier SRI.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 458,1 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi baseret på en kvantitativ model.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges eller godkendt af Finanstilsynet.

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

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

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

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

Fravalg af virksomheder:

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder:

- der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi og hasardspil
- som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guideslines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd

Metode

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Afdelingen retter sig imod kunder med mere vidtgående krav til deres investeringsunivers end Nykredits generelle bæredygtige investeringspolitik.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

Afdelingen har pr. 1. april 2010 ændret benchmark fra 50% OMXCCapGI og 50% MSCI World inkl. nettodividender reinvesteret til 100% MSCI World indeks (Morgan Stanley Capital Index) med nettoudbytter reinvesteret i danske kroner.

Afdelingens afkast for de seneste fem år fremgår af tabellen herunder sammen med afkast for det benchmark, der var gældende på det pågældende tidspunkt:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afdeling	-2,3	15,0	31,6	20,0	12,1
Benchmark	-2,6	14,5	21,2	19,3	10,7

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, modelrisiko, 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 investerer med etiske overvejelser og er derfor velegnet til investorer, som ønsker investeringer i etisk korrekte selskaber.

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.

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	1,00	1,75	19,90	17,70	27,60

Der tilbageholdes udbytteskat på pt. 27% 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.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.
Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang fås hos foreningen eller på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskoden/ISIN DK0016286230.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Fokusaktier

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

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 220,5 mio. kr.

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

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder.

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.

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
Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på 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 og foretage udlån af værdipapirer.

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

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011[3]	2012	2013	2014	2015
Afdeling	3,6	14,7	17,9	16,5	11,7
Benchmark	3,1	14,8	17,5	18,4	9,0

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

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

[3] Afdelingen har været aktiv fra 1. december 2011

Udlodning i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	0,00	4,00	5,00	11,00	18,60

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

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.

Afdelingen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om afdelingen, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060360824.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Klima & Miljø SRI

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 10. august 2011 under navnet Klima & Miljø. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Klima & Miljø SRI.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 28,8 mio. kr.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der vurderes at tage bæredygtighedshensyn (ESG), herunder særligt til klima og miljø i selskabets forretningsmodel. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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 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 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.

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der overvejende er beskæftiget med produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi, hasardspil, olie, kul og gas, samt i virksomheder, som krænker international 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.

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

Fravalg af virksomheder:

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder:

- der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi og hasardspil
- 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 og gas)
- der har mere end 50% af sine indtægter fra produktion af energi (kul eller varme) fra termisk kul
- som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guideslines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Metode

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Afdelingen retter sig imod kunder med mere vidtgående krav til deres investeringsunivers end Nykredits generelle bæredygtige investeringspolitik.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje på 50-70 selskaber. Afdelingen vil investere globalt i selskaber, der vurderes at tage bæredygtighedshensyn (ESG), herunder særligt til klima og miljø i deres forretningsmodel, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Da afdelingen udelader en række brancher fra sit investeringsunivers, må det forventes, at afkastudviklingen i afdelingen kan afvige væsentligt fra afkastudviklingen i det generelle globale aktiemarked.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011[4]	2012	2013	2014	2015
Afdeling	0,8	12,4	21,0	6,6	17,2

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

Udlodning i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2011	2012	2013	2014	2015
I %/kr. pr. andel	0,00	0,00	0,00	16,20	25,30

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

[4] Afdelingen har været aktiv fra 1. december 2011

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.

Afdelingen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om afdelingen, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN
Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060361046.

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

Taktisk Allokering

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

Formue
Ultimo juni var afdelingens formue 3.399,7 mio. kr.

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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.

Afdelingen skal fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingens afkast siden start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2012[5]	2013	2014	2015
Afdeling	5,1	11,6	13,4	6,9

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

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

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

For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060356475.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

[5] Afdelingen har været aktiv fra 17. januar 2012.

Kreditobligationer

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 besluttet ændret til Kreditobligationer, ligesom det er besluttet, at afdelingen flyttes til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Navneændringen og flytningen blev gennemført i 2015.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1.565,8 mio. kr.

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 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 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.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark var frem til flytning af afdelingen den 2. september 2015 G denomineret i danske kroner.

Fra den 2. september 2015 er benchmark 50% BofA Merrill Lynch EMU Corporates BBB-A denomineret i DKK og 50% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index.

Afdelingens benchmark afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

	2012[6]	2013	2014	2015
Afkast i %	13,6	2,9	7,6	-1,3
Benchmark	13,2	2,7	8,0	-0,3

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.

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'.

[6] Afdelingen har været aktiv siden 17. januar 2012.

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.

Udlodning i afdelingen siden afdelingens start fremgår nedenfor:

	2012	2013	2014	2015
i %/kr. pr. andel	5,00	5,50	5,30	3,70

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.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060356202.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Kreditobligationer Akk.

Rådgiver
Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering
Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 14. april 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 15. juni 2015 under afdelingsnr. 25.

Formue
Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 703,6 mio. kr.

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 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 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.

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.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

En oversigt over afdelingens beholdning af værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk, ligesom den kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab, tlf. 44 55 92 00.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/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.

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Afkast					-0,1
Benchmark					0,4

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidige afkast.

Risikofaktorer
Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes 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.

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.

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

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 på en bankbog, 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	2
Korte obligationer Akk.	2
Lange obligationer	3
Lange obligationer Akk.	3
Danske Obligationer Basis	3
Europæiske Virksomhedsobligationer SRI	3
Danske aktier	6
Danske aktier Akk.	6
Globale Aktier Basis	5
Globale Aktier SRI	6
Globale Fokusaktier	6
Klima & Miljø SRI	6
Taktisk Allokering	4
Kreditobligationer	3
Kreditobligationer Akk.	3

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 investor-information' 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.

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.

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.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96
Fax: 44 55 18 02

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

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

Navnenotering

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 VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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

For afdelingerne Globale Aktier Basis og Danske Obligationer Basis udbydes andelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb efter enkeltprismetoden. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den førstkommende emissionskurs. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Begæringer om emission for beløb på 2 mio. kr. eller derunder skal være foreningen i hænde senest kl. 12 på handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er kl. 16 samme dag. Emissionsanmodninger modtaget af foreningen inden kl. 12 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommende opgørelsestidspunkt. Anmodninger modtaget efter kl. 12 afregnes til værdien på det næstkommende opgørelsestidspunkt den efterfølgende dag.

Begæring om emission over 2 mio. kr. skal være foreningen i hænde senest kl. 16 dagen før handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er markedets lukketidspunkt for handelsdagen. Emissionsanmodninger modtaget af foreningen inden kl. 16 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommende opgørelsestidspunkt den følgende dag. Anmodninger modtaget efter kl. 16 afregnes til værdien på det næstkommende opgørelsestidspunkt to dage efter.

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

Emissionsomkostninger

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

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

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

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

Lange obligationer	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,20%

Lange obligationer Akk.	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,20%

Europæiske Virksomhedsobligationer SRI	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,40%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,40%

Danske aktier	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,125%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,100%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,000%
Markedsføring	0,000%
I alt	0,225%

Danske aktier Akk.	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,125%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,100%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,000%
Markedsføring	0,000%
I alt	0,225%

Globale Aktier SRI

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,40%

Globale Fokusaktier

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,40%

Klima & Miljø SRI

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,40%

Taktisk Allokering

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,10%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,20%

Kreditobligationer

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

Kreditobligationer Akk.

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

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, dog bortset fra afdelingerne Globale Aktier Basis og Danske Obligationer Basis, jf. nedenfor, 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.

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

Korte obligationer	0,10%
Korte obligationer Akk.	0,10%
Lange obligationer	0,20%
Lange obligationer Akk.	0,20%
Eur. virksomhedsobligationer SRI	0,40%
Danske aktier	0,225%
Danske aktier Akk.	0,225%
Globale Aktier SRI	0,40%
Globale Fokusaktier	0,40%
Klima & Miljø SRI	0,40%
Taktisk Allokering	0,20%
Kreditobligationer	0,20%
Kreditobligationer Akk.	0,20%

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 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.

For afdelingerne Globale Aktier Basis og Danske Obligationer Basis gælder følgende indløsningsbestemmelser:

Begæringer om indløsning for beløb på 2 mio. kr. eller derunder skal være foreningen i hænde senest kl. 12 på handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er kl. 16 samme dag. Indløsningsanmodninger modtaget af foreningen inden kl. 12 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommende opgørelsestidspunkt. Anmodninger modtaget efter kl. 12 afregnes til værdien på det næstkommende opgørelsestidspunkt den efterfølgende dag.

Begæring om indløsning over 2 mio. kr. skal være foreningen i hænde senest kl. 16 dagen før handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er markedets lukketidspunkt for handelsdagen. Indløsningsanmodninger modtaget af foreningen inden kl. 16 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommende opgørelsestidspunkt den følgende dag. Anmodninger modtaget efter kl. 16 afregnes til værdien på det næstkommende opgørelsestidspunkt to dage efter.

Indløsningsprisen for afdelingen fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden i henhold til § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi, opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, på det førstkommende opgørelsestidspunkt for indløsningen med den nominelle værdi af tegnede andele på opgørelsestidspunktet.

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.

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.

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

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

Stemmeret/rettigheder
Hver investor har én stemme for hver andel a 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i 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
Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administrationsomkostninger

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

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 ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

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

Afdeling	Marginalsats p.a. af formue på 0-100 mio. kr.	Marginalsats p.a. af formue på 100-1.000 mio. kr.	Marginalsats p.a. af formue på over 1.000 mio. kr.
Korte obligationer	0,10%	0,10%	0,05%
Korte obligationer Akk.	0,10%	0,10%	0,05%
Lange obligationer	0,20%	0,10%	0,05%
Lange obligationer Akk.	0,20%	0,10%	0,05%
Danske Obl. Basis	0,10%	0,10%	0,05%
Europæiske Virksomhedsobl. SRI	0,20%	0,11%	0,06%
Danske aktier	0,30%	0,21%	0,21%
Danske aktier Akk.	0,30%	0,21%	0,21%
Globale Aktier Basis	0,30%	0,21%	0,21%
Globale Aktier SRI	0,30%	0,21%	0,21%
Globale Fokusaktier	0,30%	0,21%	0,21%
Klima & Miljø SRI	0,30%	0,21%	0,21%
Taktisk Allokering	0,25%	0,16%	0,14%
Kreditobligationer	0,20%	0,11%	0,06%
Kreditobligationer Akk.	0,20%	0,11%	0,06%

Management honorar

Management honorar til Nykredit Bank A/S dækker udgifter til porteføljerådgivning, provision til formidlere af foreningens beviser samt en betaling til Nykredit Bank A/S til dækning af stabs- og supportfunktioner, it-systemer mv. til sikring af overholdelse af gældende lovgivning, uddannelse og vedligeholdelse af viden samt en andel af de faste omkostninger forbundet med bankens distributions- og rådgivningsapparat.

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

Afdeling	Management honorar
Korte obligationer	0,185%
Korte obligationer Akk.	0,185%
Lange obligationer	0,480%
Lange obligationer Akk.	0,480%
Danske Obligationer Basis	0,100%
Europæiske Virksomhedsoblig SRI	0,730%
Danske aktier	1,180%
Danske aktier Akk.	1,180%
Globale Aktier Basis	0,220%
Globale Aktier SRI	1,300%
Globale Fokusaktier	1,300%
Klima & Miljø SRI	1,300%
Taktisk Allokering	0,770%
Kreditobligationer	0,645%
Kreditobligationer Akk.	0,645%

Investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S vedrørende investeringsrådgivning om foreningens investeringer. Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit-koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge afdelingernes portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

For denne ydelse betaler foreningen følgende sats pr. afdeling:

Afdeling	Rådgiverhonorar
Korte obligationer	0,100%
Korte obligationer Akk.	0,100%
Lange obligationer	0,150%
Lange obligationer Akk.	0,150%
Danske Obligationer Basis	0,100%
Europæiske Virksomhedsoblig. SRI	0,250%
Danske aktier	0,550%
Danske aktier Akk.	0,550%
Globale Aktier Basis	0,200%
Globale Aktier SRI	0,650%
Globale Fokusaktier	0,650%
Klima & Miljø SRI	0,650%
Taktisk Allokering	0,300%
Kreditobligationer	0,250%
Kreditobligationer Akk.	0,250%

Rådgivningshonoraret er indeholdt i managementhonoraret til Nykredit Bank A/S.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

SRI-rådgivning

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om håndtering af SRI-overvågning af aktie- og virksomhedsobligationsafdelingerne i foreningen.

Aftalen kan af begge parter opsiges med tre måneders varsel, dog således at aftalen kan opsiges af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

Honoraret for overvågningen er indeholdt i management honoraret til Nykredit Bank A/S.

Øvrige omkostninger og aftaler

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

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

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

Depotselskab

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

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

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

Depotselskabet har for tiden delegeret en række af sine opgaver til The Bank of New York Mellon "BNY Mellon", herunder opgaver om opbevaring og kontroller via anvendelse af visse af BNY Mellons systemer.

Det kan i forbindelse med delegationen fra depotselskabet til BNY Mellon i perioder opstå interessekonflikter. Eventuelle interessekonflikter kan opstå, hvis opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab som modtager honorar for andre depotydelser, der leveres til foreningen. Dette kan f. eks være i forbindelse med værdipapirudlån, valuta m.v.

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

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

Som vederlag for disse ydelser betales for hver af følgende afdelinger: Globale Aktier Basis, Globale Aktier SRI, Globale Fokusaktier, Klima & Miljø SRI samt Taktisk Allokering Akk. et grundgebyr på 42.500 kr. p.a plus VP-omkostninger samt transaktionsgebyr på 500 kr. pr. emission/indfrielse i VP.

For hver af de øvrige afdelinger; Danske Aktier, Danske Aktier Akk., Korte obligationer, Korte obligationer Akk., Lange obligationer, Lange obligationer Akk., Kreditobligationer, Kreditobligationer Akk. samt Europæiske Virksomhedsobligationer SRI. betales et grundgebyr på 25.000 kr. p.a. plus VP-omkostninger

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 VP.

Vederlaget til depotselskabet for 2015 og budgetteret vederlag for 2016 for de enkelte afdelinger følgende:

Afdeling	Afholdt honorar 2015 1.000 .kr.	Budget honorar 2016 1.000 .kr.
Korte obligationer	778	355
Korte obligationer Akk.	104	116
Lange obligationer	1.623	737
Lange obligationer Akk.	25	216
Danske Obligationer Basis	17	16
Europæiske Virksomhedsoblig. SRI	167	217
Danske aktier	974	267
Danske aktier Akk.	47	72
Globale Aktier Basis	279	174
Globale Aktier SRI	285	336
Globale Fokusaktier	114	300
Klima & Miljø SRI	95	153
Taktisk Allokering	1.143	457
Kreditobligationer	1.131	466
Kreditobligationer Akk.	122	46

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

For afdeling Globale Aktier Basis og Danske Obligationer Basis betales et årligt honorar på 25.000 p.a.

Aftalen kan opsiges af prisstiller med tre måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorar til bestyrelsen for 2015 samt budgetteret honorar for 2016:

Afdeling	Afholdt honorar 2015 1.000 .kr.	Budget honorar 2016 1.000 .kr.
Korte obligationer	42	43
Korte obligationer Akk.	7	8
Lange obligationer	101	105
Lange obligationer Akk.	54	57
Danske Obligationer Basis	0	0
Europæiske Virksomhedsoblig. SRI	6	6
Danske aktier	16	16
Danske aktier Akk.	8	8
Globale Aktier Basis	14	5
Globale Aktier SRI	14	13
Globale Fokusaktier	11	13
Klima & Miljø SRI	1	0
Taktisk Allokering	45	45
Kreditobligationer	20	20
Kreditobligationer Akk.	7	9

Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af bestemmelserne i vedtægterne.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlag til Finanstilsynet for 2015 samt budgetteret vederlag for 2016:

Afdeling	Afholdt 2015 1.000 kr.	Budget 2016 1.000 kr.
Korte obligationer	58	41
Korte obligationer Akk.	26	18
Lange obligationer	127	82
Lange obligationer Akk.	82	50
Danske Obligationer Basis	4	4
Europæiske Virksomhedsobligationer SRI	24	16
Danske aktier	26	23
Danske aktier Akk.	20	17
Globale Aktier Basis	2	7
Globale Aktier SRI	24	21
Globale Fokusaktier	25	21
Klima & Miljø SRI	15	13

Taktisk Allokering	37	34
Kreditobligationer	25	26
Kreditobligationer Akk.	21	10

Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af bestemmelserne i vedtægterne.

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	2011	2012	2013	2014	2015
Korte obligationer	0,49	0,44	0,39	0,40	0,31
Korte obligationer Akk.	0,46	0,43	0,40	0,47	0,35
Lange obligationer	0,64	0,56	0,50	0,51	0,49
Lange obligationer Akk.	0,56	0,51	0,48	0,49	0,47
Danske obl. Basis	-	-	-	0,30	0,30
Europæiske Virksomhedsobl. SRI	0,08	1,14	0,84	0,85	0,82
Danske aktier	1,34	1,37	1,37	1,39	1,36
Danske aktier Akk.	1,35	1,32	1,27	1,33	1,30
Globale Aktier Basis	0,89	0,58	0,49	0,48	0,46
Globale Aktier SRI	1,50	1,61	1,41	1,42	1,41
Globale Fokusaktier	0,29	2,06	1,45	1,55	1,36
Klima & Miljø SRI	0,49	2,46	1,79	1,70	1,84
Taktisk Allokering	-	1,00	0,84	0,85	0,84
Kreditobligationer	-	0,95	0,90	0,93	0,84
Kreditobligationer Akk.				0,69	0,25

ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til InvesteringsFondsBranchens 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
Korte obligationer	0,33
Korte obligationer Akk.	0,34
Lange obligationer	0,60
Lange obligationer Akk.	0,58
Danske Obligationer Basis	0,30
Europæiske Virksomhedsobl. SRI	1,04
Danske aktier	1,70
Danske aktier Akk.	1,64
Globale Aktier Basis	0,50
Globale Aktier SRI	2,00
Globale Fokusaktier	1,79
Klima & Miljø SRI	2,29
Taktisk Allokering	1,11
Kreditobligationer	0,91
Kreditobligationer Akk.	0,86

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Carsten Lønfeldt, Formand
KCBL Management ApS
Højbro Plads 6
1200 København K

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Det Juridiske Fakultet
Københavns Universitet
Studiestræde 6
1455 København K

Professor David Lando
Institut for Finansiering
Copenhagen Business School
Solbjerg Plads 3
2000 Frederiksberg C

Direktør Tine Roed
DI - Dansk Industri
Industriens Hus
Rådhuspladsen
1787 København V

Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S
Martin Udbye Madsen, adm. direktør
Tage Fabrin-Brasted, direktør
Otto Mønsteds Plads 9
1780 København V
CVR nr. 16 63 76 02

Foreningens revisor

DELOITTE Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR nr. 33 96 35 56

Depotselskab

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

Rådgiver

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

Klageansvarlig

Private investorer i 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 afdelingen til:

Ankenævnet for Investeringsfonde
Amaliegade 8B 2
Postboks 9029
1022 København K
Tlf.: 35 43 25 06
Fax: 35 43 71 04

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.

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Stk. 2 Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen NyInvest (Investeringsforeningen Nykredit Invest).

Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, 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.

Investorer

§ 3 Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4 Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Korte obligationer**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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.

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 bilag 1.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2 **Korte obligationer Akk.**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. 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 afde-

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

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 bilag 1.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3 **Lange obligationer**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. 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.

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 bilag 1.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4 **Lange obligationer Akk.**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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.

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 bilag 1.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5 **Danske aktier**

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier handlet 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 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 og 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.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6 **Danske aktier Akk.**

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier handlet 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 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 og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7 **Globale Aktier Basis**

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan 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.

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

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

Afdelingen anvender enkeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13 a.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8 **Globale Aktier SRI**

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, eller godkendt af Finanstilsynet.

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 må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international 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.

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

Afdelingen kan 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 i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 9 **Klima & Miljø SRI**

Afdelingen investerer i aktier med direkte eller indirekte aktiviteter inden for klima og miljø, og som er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international 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.

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.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 10 **Globale Fokusaktier**

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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 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 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.

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

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 11 **Taktisk Allokering**

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

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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 afdelinger heraf, 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.

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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 12 **Europæiske Virksomhedsobligationer SRI**

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, men kan derudover investere i statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af europæiske emittenter eller udstedt i europæiske valuta, men kan sekundært investere i andre udstedelser.

Afdelingen investerer primært i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en kreditvurdering på BBB- eller bedre hos Standard & Poor's og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's, BBB- eller bedre hos Fitch eller tilsvarende hos et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau, men kan derudover investere maksimalt 25% i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med en lavere kreditvurdering. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditvurderingsbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

De finansielle instrumenter skal 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 handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan de nævnte finansielle instrumenter 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.

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.

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.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtæger fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international 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.

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.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne

herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 13 **Danske Obligationer Basis**

Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i DKK og optaget til handel på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet eller på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må alene placere sine midler i obligationer omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet, kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen, og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land indenfor Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 1.

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

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen investerer således, at renterisikoen udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje vil være mellem 3 og 5.

Afdelingen anvender enkeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13 a.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 14 **Kreditobligationer**

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

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

Instrumenterne skal 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 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 endvidere investere i ovennævnte 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 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 uden-

landske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 15 **Kreditobligationer Akk.**

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

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

Instrumenterne skal 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 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 endvidere investere i ovennævnte 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 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.

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

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

§ 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue eller eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Lån

§ 8 Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

Andele i foreningen

§ 9 Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Emission og indløsning

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når 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.

Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Generalforsamling

§ 14 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.

Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet herom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar

2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 17 Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsam-

lingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 9 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Stk. 10 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

§ 18 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen

§ 20 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder. Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at ajourføre bilag 1 og 2 til vedtægterne.

Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1 - 8.

Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage a conto udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

§ 21 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsfor-

valtningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller

2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 3.

Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.

Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 5 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

§ 26 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5 Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens for-

mue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 28. september 2016.

København, den 28. september 2016

I bestyrelsen

Carsten Lønfeldt

Jesper Lau Hansen

Tine Roed

David Lando

Foranstående vedtægter for Investerings-foreningen Nykredit Invest

der træder i stedet for de senest den 02.06.16 godkendte vedtægter, godkendes herved i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. som gældende indtil videre.

Finanstilsynet, den 07.11.16

Bilag 1 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 pct. af en eller flere afdelingers formue:

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, United Kingdom, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweiz, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA og Østrig.

Internationale institutioner:

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima, Euratom, World Bank, Inter-American Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank, European Bank for Reconstriction and Development og European Financial Stability Facility.

Bilag 2 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange