

Prospektet omfatter afdelingerne:

EuroKredit
Nye Aktiemarkeder
European High Yield SRI
Lange obligationer
Global Opportunities
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)
Globale indeksobligationer (under afvikling)
Global Diversified

Globale Aktier Basis ESG
Korte Obligationer
Eurokredit SRI
Globale Fokusaktier
Globale Fokusaktier Akk.
Globale Aktier SRI
Globale Aktier



Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Offentliggjort den 2. januar 2017

Nykredit
invest

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 Engros



Carsten Lønfeldt
(Formand)



Jesper Lau Hansen



David Lando



Tine Roed

INDHOLDSFORTEGNELSE

Foreningen.....	1
EuroKredit.....	2
Nye Aktiemarkeder.....	4
European High Yield SRI	6
Lange obligationer	8
Global Opportunities	10
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	12
Globale indeksobligationer (under afvikling)	14
Global Diversified	16
Globale Aktier Basis ESG	17
Korte Obligationer.....	19
Eurokredit SRI	20
Globale Aktier SRI	22
Globale Fokusaktier.....	24
Globale Fokusaktier Akk.....	26
Globale Aktier	27
Risikoforhold og risikofaktorer	29
Foreningsandele, tegning og indløsning.....	31
Væsentlige aftaler og omkostninger.....	35
Tilknyttede personer og selskaber	39

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V
www.nykreditinvest.dk

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.149
CVR nr.: 25 16 02 58

Investeringsforeningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros er stiftet den 26. januar 2000. Ved en ekstraordinær generalforsamling den 16. juli 2003 blev foreningen sammenlagt med Dansk Portefølje Invests tre afdelinger Internationale Obligationer, Vækstlande (nu Nye Aktiemarkeder) samt Højrente Europa (nu European High Yield SRI). Ved denne lejlighed blev foreningen omdannet fra specialforening til investeringsforening. Foreningen omfatter afdelingerne:

- EuroKredit (SE nr. 30 11 25 71)
- Nye Aktiemarkeder (SE nr. 12 22 04 13)
- European High Yield SRI (SE nr. 12 22 03 59)
- Lange obligationer (SE nr. 12 16 88 61)
- Global Opportunities (SE nr. 29 38 49 24)
- Danske aktier – Unit Link (under afvikling) (SE nr. 30 16 73 84)
- Globale indeksobligationer (under afvikling) (SE nr. 31 01 62 07)
- Global Diversified (SE nr. 34 19 00 38)
- Globale Aktier Basis ESG (SE nr. 34 19 24 21)
- Korte Obligationer (SE nr. 34 19 58 62)
- Eurokredit SRI (SE nr. 34 19 58 89)
- Globale Aktier SRI (SE nr. 34 19 59 27)
- Globale Fokusaktier (SE nr. 34 19 59 00)
- Globale Fokusaktier Akk. (Se nr. 34 19 59 19)
- Globale Aktier (SE nr. 34 19 59 43)

Formål

I følge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller 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 som på forlangende af et medlem skal indløse medlemmets 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 investeringsforeninger og specialforeninger. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt til de navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Vedtægter, årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen og kan tillige 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 samlede formue 10,2 mia. kr.

EuroKredit

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling EuroKredit blev besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 26. januar 2000.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 115,8 mio. euro.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdeling investerer primært i virksomhedsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges, eller som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

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

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 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, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner og i udenlandsk valuta, dog primært EUR, USD og GBP. Det er hensigten primært at investere i en veldiversificeret portefølje af virksomhedsobligationer, således at der opnås en merrente efter omkostninger i forhold til euro-statsrente-kurven.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Afkast/Benchmark

Afdelingen har Merrill Lynch EMU A-BBB ex Tobacco indekset tilknyttet som benchmark.

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
EuroKredit	-0,6	15,8	3,5	9,3	1,1
Benchmark	1,1	14,1	2,8	8,2	-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 4.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne 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:

EuroKredit	2011	2012	2013	2014	2015
EUR pr. andel	0,00	0,00	0,00	6,90	6,40
% pr. andel	0,00	0,00	0,00	6,90	6,40

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

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 u hensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á 100 euro og multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016044654.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Nye Aktiemarkeder

Rådgiver

Sands Capital Management

Beslutning om etablering

Afdeling Nye Aktiemarkeder blev besluttet etableret den 23. februar 1996 i Investeringsforeningen Dansk Portefølje Invest. Ved en ekstraordinær generalforsamling den 16. juli 2003 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros. På generalforsamlingen den 14. april 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Vækstlande til Nye Aktiemarkeder.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 137,2 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.

Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i vedtægternes bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne er optaget til handel på et reguleret marked eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen terminssikrer ikke valutapositioner.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Free Index inkl. nettoudbytte, målt i danske kroner. Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Nye Aktiemarkeder	-15,7	20,3	-5,0	12,4	-11,1
Benchmark	-15,9	16,9	-6,8	11,2	-5,0

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 værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko, risiko ved kontantindtænder og risiko ved investeringsstilen. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen henvender sig til investorer, der kan acceptere investeringer med større risiko end generelt ved investering i aktier. Det anbefales, at investeringer i afdelingen kun udgør en mindre del af en større portefølje.

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.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Udlodning i afdelingen for de seneste fem år fremgår nedenfor:

Nye Aktie- markeder	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel	2,00	2,00	0,00	3,30	3,70
% pr. andel	2,00	2,00	0,00	3,30	3,70

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

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. For mere detaljeret information henvises dog til investorerne egne skatterådgivere.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0015911507.

European High Yield SRI

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Højrente Europa blev besluttet etableret den 12. juli 1999 i Investeringsforeningen Dansk Portefølje Invest. Ved en ekstraordinær generalforsamling den 16. juli 2003 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yield SRI.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 902,5 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsstrategien i afdelingen er passivt at søge at følge afkastudviklingen i benchmark, dog under hensyntagen til afdelingens SRI-politik, hvor rådgiver må undlade visse investeringer. Dette kan medføre positive som negative afvigelser fra benchmark.

Afdelingen investerer primært i virksomhedsobligationer, strukturerede udstedelser og lignende instrumenter udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Europa. Afdelingen kan endvidere investere i udstedere, der har obligationer inkluderet i afdelingens benchmark.

Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's eller tilsvarende hos Moody's eller et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditinstitutbureauerne for en specifik udstedelse, anvendes den højeste rating. Afdelingen vil foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.

Afdelingen kan sekundært investere i andre obligationer med højere kreditrating, inklusive europæiske statsobligationer, hvis det i en periode måtte være formålstjenligt for afdelingen.

Instrumenterne skal være optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan investere i obligationer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union.

Endvidere kan der investeres i instrumenter handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income marked reguleret af FINRA. Afdelingen kan

tillige investere i amerikanske Rule 144 A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 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.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til §§ 139-140 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de vedtægternes i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer og en SRI-politik.

SRI-politik

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder,

- hvor mere end 5% af den årlige omsætning stammer 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.
- Virksomheder, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion, distribution og levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Virksomheder, der har mere end 50 % af sine indtægter fra produktion af energi (kul eller varme) fra termisk kul.

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

Afdelingen retter sig imod investorer 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 benytte afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er pr. 30. november 2016 iBoxx EUR Liquid High Yield ex-Financials 75 (Bloomberg ticker IBXXELY1).

Historisk afkast for overstående benchmark er følgende:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Benchmark	-1,7	22,6	7,7	4,3	-0,8

Afdelingens benchmark var i perioden 1. marts 2012 til 29. november 2016 IBOXX EUR Liquid High Yield 30 Index.

Indtil 1. marts 2012 var afdelingens benchmark Merrill Lynch 3% Constrained European Currency High Yield Index (HPCO), omregnet til euro.

Afdelingens afkast og afkast for det benchmark, der var gældende i perioden, fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Eur HY SRI	-6,0	17,4	8,2	4,3	-1,8
Benchmark	-2,6	22,9	8,4	4,9	-2,8

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om afdelingens fremtidig 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 4.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, risiko ved creditspænd/rentespænd, modpartsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående og risiko ved investeringsstilen. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risiko-forhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen henvender sig primært til institutionelle investorer og investorer, der kan acceptere obligationsinvesteringer med større risiko. Afdelingen kan indgå som en mindre del af en større portefølje.

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:

Europa HY SRI	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel	0,00	0,00	4,80	8,70	4,20
% pr. andel	18,25	0,00	0,00	4,80	4,20

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016028020.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Lange obligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Lange Obligationer - Pension blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 19. februar 2004. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1,82 mia. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært i lange stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 15% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen må primært investere 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 EU, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

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 2 til vedtægterne.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer 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. § 3, nr. 17 og nr. 18.

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

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og 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 vil typisk befinde sig i intervallet 3 – 8 år afhængigt af markedssituationen.

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.

Afdelingen kan anvende optioner, futures, swaps, repo- og terminsforretninger og kombinationer heraf med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark var til og med den 29. november 2016 Nordea Statsobligationsindeks 5 år. Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Lange obl.	10,1	7,0	-0,5	7,3	0,6
Benchmark	10,2	3,4	-1,8	6,2	0,2

Pr. 30. november 2016 har afdelingen skiftet benchmark til 50% GCM5 Nordea DKK Government Bonds (NDEAGCM5) og 50% GCM7 Nordea DKK Government Bonds (NDEAGCM7).

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

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 finansieringsrisiko, gearsingsrisiko, geografisk risiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kredit/rentespænd, risiko på kontantindestående, udsteder-specifik risiko, udtræksrisiko og værdiansættelsesrisiko. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen er velegnet til forholdsvist langsigtede investeringer over end tre år, eksempelvis til pensionsformål eller anden langsigtet opsparing.

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 de seneste fem år fremgår nedenfor:

Lange obl.	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel	325,00	675,00	600,00	320,00	760,00
% pr. andel	3,25	6,75	6,00	3,20	7,60

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á 1.000 kr. og multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060773901.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Global Opportunities

Rådgiver

Wellington Management Company, LLP.

Beslutning om etablering

Afdeling Global Opportunities blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. september 2006.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1,11 mia. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer globalt i primært aktier optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer foretages i værdipapirer handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 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, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i investeringsselskaber, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries inkl. nettoudbytte, målt i danske kroner.

Afdelingens og benchmarkets afkast for de seneste fem år fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Global Opportunities	-6,5	18,5	28,8	20,1	14,9
Benchmark	-4,5	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 værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, udstederspecifikt risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til institutionelle investorer samt formuende privatpersoner og selskaber, hvor investering i afdelingen vil indgå som en del af en større portefølje.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen er derfor alene et element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente til, at kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje, hvor der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

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 de seneste fem år fremgår nedenfor:

Global Opportunities	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel	0,00	1,50	8,50	17,40	28,00
% pr. andel	0,00	1,50	8,50	17,40	28,00

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060053817.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Danske aktier – Unit Link (under afvikling)

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Danske aktier – Unit Link blev stiftet under Investeringsforeningen Nykredit Invest den 13. oktober 2005. På den ordinære generalforsamling den 29. marts 2007 i Investeringsforeningen Nykredit Invest blev det besluttet at overflytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros.

Beslutning om afvikling

Afdeling Danske aktier – Unit Link er besluttet afviklet på bestyrelsens møde den 23. august 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 100,4 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen må udelukkende investere sine midler i danske aktier. Afdelingen vil primært investere i aktier, der er optaget til offentlig 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 selskaber ved deres antal vil være relativt beskedent repræsenteret. Selskaber i porteføljen vil desuden være karakteriseret ved en høj grad af indtjeningsforudsigelighed. Det vil sige relativt defensive aktier som fødevaringredienser, sundhed, detailhandel m.m., mens porteføljen vil være undervægtet i mere cykliske selskaber og teknologi.

Afdelingen vil blive aktivt styret med samlet 25-35 selskaber i porteføljen.

Der gælder ingen begrænsning med hensyn til selskabernes hjemsted.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen overholder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

For afdelingen er tilknyttet OMXCCapGI som benchmark.

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Danske aktier – Unit Link	-24,6	23,7	35,5	16,4	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 værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko, risiko ved investeringsstilen og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsandelene. De selskaber, afdelingen investerer i, er typisk selskaber, hvor ét produkt eller ét marked sjældent er altafgørende for selskabets økonomiske udvikling.

Investering i afdelingen er et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsandelene kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er derfor velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år, til udbetalingen skal finde sted.

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 de seneste fem år fremgår nedenfor:

Danske aktier – Unit Link	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel	0,00	1,25	15,60	65,40	68,20
% pr. andel	0,00	1,25	15,60	65,40	68,20

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060016616.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale indeksobligationer (under afvikling)

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Globale indeksobligationer blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 24. august 2009.

Beslutning om afvikling

Afdeling Globale indeksobligationer er besluttet afviklet på bestyrelsens møde den 22. december 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 23 mio. euro.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer 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. § 2, nr. 17 og nr. 18.

Afdelingen må alene placere sine midler i obligationer omfattet af § 157, 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 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.

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer optaget til notering 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. § 2, nr. 16 og nr. 17.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke optaget til handel på et reguleret marked, eller der handles på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller af foreningens bestyrelse.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet land, lande som fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

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

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 er Barclays World Government ex-Australia Inflation-Linked Bond Index All Maturities kurssikret til euro.

Afdelingens og benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Globale					
Indeksobligationer	9,2	4,2	-6,3	8,6	-2,0
Benchmark	11,7	5,6	-5,8	9,0	-1,3

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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:

Globale in- deks- obligationer	2011	2012	2013	2014	2015
EUR pr. andel	4,25	3,25	0,00	0,00	0,00
% pr. andel	4,25	3,25	0,00	0,00	0,00

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

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. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

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 u hensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á 100 euro og multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060210771.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Global Diversified

Rådgiver

Hosking Partners LLP.

Beslutning om etablering

Afdeling Global Diversified blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 1. april 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 5. maj 2015 under afdelingsnr. 14.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 763,9 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen kan investere sine midler globalt i aktier. Statsobligationer og realkreditobligationer anvendes i tillæg til aktier, når markedsholdene er gunstige herfor. Herudover anvendes i mindre omfang exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 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 opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystiftet er der intet historisk afkast for afdelingen.

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries inkl. nettoudbytte i kr.

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Global Diversified %					3,1 ¹
Benchmark %	-4,5	14,8	14,5	18,4	3,8

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anser som værende middel.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, emerging markeds risiko, udstederspecifik risiko, risiko ved investeringsstil, valuta-risiko, modpartsrisiko, geografisk risiko og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til institutionelle investorer samt formuende privatpersoner og selskaber, hvor investering i afdelingen vil indgå som en del af en større portefølje.

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 de seneste fem år fremgår nedenfor:

Global Di- versified	2011	2012	2013	2014	2015
Kr. pr. andel					0,00
% pr. andel					0,00

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

¹ Afdelingen er igangsat 28. august 2015

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. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á 100.000 kr. og multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060632412.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier Basis ESG

Rådgiver

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

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Aktier Basis ESG blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 19. august 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 23. september 2015 under afdelingsnr. 15.

Formue

Ultimo juni 2016 udgjorde afdelingens formue 922,2 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen skal globalt investere sine midler i aktier.

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

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

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af de nævnte markeder.

Endvidere må afdelingen investere op til 10% i UCITS compliant exchange traded funds.

Afdelingen må anbringe sine aktiver i likvide midler i accessorisk omfang, ligesom afdeling kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen følger en passiv investeringsstil. Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i benchmark, MSCI ACWI ESG Net USD RT indeks.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystiftet er der intet historisk afkast for afdelingen.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI ESG Net USD RT indeks målt i DKK.

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Benchmark %					9,2 ²

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anser som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, emerging markeds risiko, udstederspecifik risiko, risiko ved investeringsstil, valutarisiko, modpartsrisiko, geografisk risiko og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

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

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

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

Der er endnu ikke udbetalt udbytte, da afdelingen har haft opstart i 2016.

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. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

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 u hensigtsmæssigt 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.

Andele

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060654572.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

² Da benchmark alene har eksisteret siden 15. oktober 2014, findes der endnu ikke tilstrækkelige data til at give historisk afkast for flere år.

Korte Obligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 1,44 mia. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX 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 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

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast.

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

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
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.

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko samt gearingrisiko og risiko på kontantindstånde kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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.

Da afdelingen er nystartet, har der endnu ikke været foretaget udlodning.

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 selskabsskatteoven, 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 Kildeskatteovens § 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 uønsket 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 DK0060709731.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Eurokredit SRI

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 209,4 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer og kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

SRI-politik

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder:

- hvor mere end 5% af den årlige omsætning stammer 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.
- Virksomheder, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion; distribution; levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Virksomheder, der har mere end 50 % af sine indtægter fra produktion af energi (kul eller varme) fra termisk kul.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast.

Afdelingen har Merrill Lynch EMU A-BBB ex Tobacco indekset tilknyttet som benchmark.

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
Benchmark	1,1	14,1	2,8	8,2	-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.

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

på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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.

Da afdelingen er nystartet, har der endnu ikke været foretaget udlodning.

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 selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

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 Kildeskatteovens § 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. For mere detaljeret information henvises dog til investorerne egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060709814.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier SRI

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 522,9 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, baseret på en kvantitativ strategi.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere 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:

- hvor mere end 5% af den årlige omsætning stammer 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 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 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

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast.

Afdelingens benchmark er MSCI World indeks (Morgan Stanley Capital Index) med nettoudbytter reinvesteret i danske kroner.

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

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
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.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, modelrisiko, valutarisiko og risiko på kontant-indestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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.

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.

Da afdelingen er nystartet, har der endnu ikke været foretaget udlodning.

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 selskabsskatteoven, 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 u hensigtsmæssigt 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 investorenes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskoden/ISIN DK0060710234.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Fokusaktier

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 432,7 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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 vækstsektorer.

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

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast. Afdelingens benchmark er MSCI World AC TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.

Benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
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.

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 institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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.

Da afdelingen er nystartet, har der endnu ikke været foretaget udlodning.

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 selskabsskatteoven, 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 u hensigtsmæssigt 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 DK0060710077.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Fokusaktier Akk.

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 347,1 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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 investeringsstilgang med fokus på vækstelskaber.

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

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast. Afdelingens benchmark er MSCI World AC TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.

Benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår nedenfor:

Afkast i %	2011	2012	2013	2014	2015
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.

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 institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

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

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er 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 andelen efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteoven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen 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 andelen 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 DK0060710150.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier

Rådgiver

Harding Loevner LP.

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016.

Formue

Ultimo juni 2016 var afdelingens formue 204,3 mio. kr.

Investeringsområde

Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært sine midler i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan ligeledes investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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 på 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 overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast. Afdelingens benchmark er MSCI AC World Daily TR Net USD denomineret i danske kroner.

Benchmarkets afkast siden afdelingens start fremgår af nedenstående tabel:

	2011	2012	2013	2014	2015
Benchmark	-4,7	14,5	17,5	18,5	-9,0

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, udstederspecifik risiko og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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.

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 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.

Da afdelingen er nystartet, har der endnu ikke været foretaget udlodning.

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.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

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 u hensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060710317.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

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 delt op 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.

Foreningen søger at fastholde risikoprofilen for de enkelte afdelinger gennem en passende spredning af afdelingens investeringer indenfor de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

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 nedenunder er den enkelte afdelings risikoklasse markeret 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
EuroKredit	3
Nye Aktiemarkeder	6
European High Yield SRI	4
Lange obligationer	3
Global Opportunities	6
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	6
Globale indeksobligationer (under afvikling)	3
Global Diversified	6
Globale Aktier Basis ESG	5
Korte Obligationer	2
Eurokredit SRI	3
Globale Aktier SRI	6
Globale Fokusaktier	6
Globale Fokusaktier Akk.	6
Globale Aktier	6

Risikoklasserne i skemaet herover er de aktuelle risikoklasser på prognostets offentliggørelsestidspunkt.

De aktuelle risikoklasser kan altid ses under de enkelte afdelingers 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

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

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 forskellige på disse forhold.

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for den enkelte afdeling, i beskrivelsen af disse.

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.

Emerging markets risiko:

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

Gearingsrisiko:

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

Geografisk risiko:

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

Kreditrisiko:

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

Likviditetsrisiko:

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

Modelrisiko:

En afdeling, der bruger en model til at udpege investeringsmuligheder med højt forventet afkast, medfører en særlig risiko. Modeller er typisk baseret på analyser af historiske data og adfærdsmønstre. Det kræver lang historik at vise, at en model virker efter hensigten, og der er ingen garanti for, at de mønstre, modellen finder, vil gentage sig i fremtiden. Modeller kan således ikke forudsige fremtidige afkast. Der kan betyde, at afkastet i afdelingen ikke bliver som ventet.

Modpartsrisiko:

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

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.

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 forningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd:

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

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 overfor udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Udtræksrisiko:

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele 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.

Risiko ved værdiansættelse:

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse. En afdeling, der i udpræget grad investerer i unoterede værdipapirer, må basere sin beregning af indre værdi på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser. Disse rapporteringer vil som oftest være baseret på beregnede værdiansættelser, der er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S og udstedes gennem denne i stykstørrelse på:

• EuroKredit	100 EUR
• Nye Aktiemarkeder	100 DKK
• European High Yield SRI	100 DKK
• Lange obligationer	1.000 DKK
• Global Opportunities	100 DKK
• Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	100 DKK
• Globale indeksobligationer (under afvikling)	100 EUR
• Global Diversified	100.000 DKK
• Globale Aktier Basis ESG	100 DKK
• Korte Obligationer	1000 DKK
• Eurokredit SRI	1000 DKK
• Globale Aktier SRI	1000 DKK
• Globale Fokusaktier	1000 DKK
• Globale Fokusaktier Akk.	1000 DKK
• Globale Aktier	1000 DKK

Hver afdeling afholder samtlige egne omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Tegningssted

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

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

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andele opbevares gratis i depot hos depotselskabet Nykredit Bank A/S.

Navnenotering

Investeringsforeningsandele skal lyde på navn og noteres i foreningens medlemsprotokol, der føres af Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelen ligger i depot.

Løbende emission

Andele i afdelingerne 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 sker to bankdage efter tegningen ved registrering af andelen på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien

af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for alle afdelinger undtagen Danske aktier – Unit Link (under afvikling) 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 danske UCITS 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, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen jf. nedenfor.

For afdeling Danske aktier – Unit Link (under afvikling) fastsættes emissionsprisen ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode i henhold til § 6, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi ultimo handelsdagen for emissionen med den nominelle værdi af tegnede andele ultimo handelsdagen for emissionen.

Efter bestyrelsens beslutning er afdelingen åben for nyemission hver bankdag. Begæringer om emission skal være foreningen i hænde senest kl. 12 på handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er ultimo dagen. Handler modtaget af foreningen inden kl. 12 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommande opgørelsestidspunkt. Handler modtaget efter kl. 12 afregnes til værdien på det næstkommande opgørelsestidspunkt den efterfølgende dag.

Hvis den samlede nettoemission overstiger et antal andele svarende til 10% af afdelingens samlede antal andele, tillægges der ved emission et gebyr til indre værdi til dækning af handelsomkostninger. Gebyret kan maksimalt udgøre de satser, som fremgår for afdelingen, jf. nedenfor *).

Ved emission kan formidleren tillægge en tegningsprovision, som maksimalt kan udgøre den sats, der fremgår for afdelingen nedenfor. Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Eurokredit

Kurtage og øvrige omkostninger	0,00%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,20%

Nye Aktiemarkeder

Kurtage og øvrige omkostninger	0,30%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,30%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,60%

European High Yield SRI

Kurtage og øvrige omkostninger	0,00%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,50%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,50%

Lange obligationer

Kurtage og øvrige omkostninger	0,00%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

Global Opportunities

Kurtage og øvrige omkostninger	0,25%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,25%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,50%

Danske aktier – Unit Link (under afvikling)

Kurtage og øvrige omkostninger *)	0,25%
Øvrige markedsafledte omkostninger *)	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Maks. tegningsprovision til formidler	1,00%

Globale Indeksobligationer (under afvikling)

Kurtage og øvrige omkostninger	0,05%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

Global Diversified

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,00%
Markedsføring m.v.	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>0,50%</u>
I alt	0,70%

Globale Aktier Basis ESG

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

Korte Obligationer

Kurtage og øvrige omkostninger	0,00%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Eurokredit SRI

Kurtage og øvrige omkostninger	0,00%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,20%

Globale Aktier SRI

Kurtage og øvrige omkostninger	0,20%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,40%

Globale Fokusaktier

Kurtage og øvrige omkostninger	0,20%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,40%

Globale Fokusaktier Akk.

Kurtage og øvrige omkostninger	0,20%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,40%

Globale Aktier

Kurtage og øvrige omkostninger	0,10%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,15%
Offentlige afgifter m.v.	0,05%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,30%

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

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner på 10 mio. kr. og derover 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 afdelingerne.

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

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning. Ved indløsninger i afdelinger med udenlandske værdipapirer, forbeholder foreningen sig retten til først at afregne efter tre bankdage.

Indløsningsprisen for alle afdelinger undtagen Danske aktier – Unit Link (under afvikling) beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. på grundlag af indre værdi på indløsnings tidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Indløsningsprisen beregnes hver dag.

For afdeling Danske aktier – Unit Link fastsættes indløsningsprisen ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetoder i henhold til § 6, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi ultimo handelsdagen for indløsningen med den nominelle værdi af tegnede andele ultimo handelsdagen for indløsningen.

Efter bestyrelsens beslutning er afdelingen åben for indløsning hver bankdag. Begæringer om indløsning skal være foreningen i hænde senest kl. 12 på handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er ultimo dagen. Handler modtaget af foreningen inden kl. 12 afregnes til den opgjorte værdi på førstkommande opgørelsestidspunkt. Handler modtaget efter kl. 12 afregnes til værdien på det næstkommande opgørelsestidspunkt den efterfølgende dag.

Hvis den samlede nettoindløsning overstiger et antal andele svarende til 10% af afdelingens samlede antal andele, fratrækkes der ved indløsning et gebyr fra indre værdi til dækning af handelsomkostninger. Gebyret kan maksimalt udgøre de satser, som fremgår for afdelingen, jf. nedenfor.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag og øvrige omkostninger maksimalt at andrage i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger i %
EuroKredit	0,20
Nye Aktiemarkeder	0,60
European High Yield SRI	0,50
Lange obligationer	0,20
Global Opportunities	0,50
Danske aktier - Unit Link (under afvikling)	0,35
Globale indeksobligationer (under afvikling)	0,25
Global Diversified	0,20
Globale Aktier Basis ESG	0,15
Korte Obligationer	0,10
Eurokredit SRI	0,20
Globale Aktier SRI	0,40
Globale Fokusaktier	0,40
Globale Fokusaktier Akk.	0,40
Globale Aktier	0,25

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 foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag. 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 andelen nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via 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. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

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 straks 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.

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i foreningen beregnes og offentliggøres hver dag og kan fås ved henvendelse til foreningen og 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.

Rettigheder/stemmeret

Ingen andele har særlige rettigheder.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning. Hver investor har én stemme for hver andel i danske kroner. For andele i udenlandsk valuta beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere investors antal andele med den officielt handlede valutakurs mod danske kroner i Danmarks Nationalbank fire uger forud for generalforsamlingen. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens protokol over investorer en uge før generalforsamlingen.

Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af afdelingernes 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. Nykredit Portefølje Administration er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiell virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

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

Afdeling	honorar
EuroKredit	0,290%
Nye Aktiemarkeder	0,510%
European High Yield SRI	0,450%
Lange obligationer	0,150%
Global Opportunities	0,749%
Danske aktier - Unit Link (under afvikling)	1,580%
Globale indeksobligationer	0,210%
Global Diversified	0,435%
Globale Aktier Basis ESG	0,470%
Korte Obligationer	0,125%
Eurokredit SRI	0,300%
Globale Aktier SRI	0,700%
Globale Fokusaktier	0,700%
Globale Fokusaktier Akk.	0,700%
Globale Aktier	0,800%

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
EuroKredit	0,210%
Nye Aktiemarkeder	0,360%
European High Yield SRI	0,370%
Lange obligationer	0,100%

Global Opportunities	0,639%
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	1,310%
Globale indeksobligationer (under afvikling)	0,160%
Global Diversified	0,325%
Globale Aktier Basis ESG	0,360%
Korte Obligationer	0,075%
Eurokredit SRI	0,220%
Globale Aktier SRI	0,590%
Globale Fokusaktier	0,590%
Globale Fokusaktier Akk.	0,590%
Globale Aktier	0,690%

Rådgivnings- og porteføljeforvaltningsaftaler

Foreningen har indgået rådgivningsaftaler vedrørende rådgivning om foreningens investeringer. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

For afdelingerne Eurokredit, European High Yield SRI, Lange obligationer, Danske aktier – Unit Link, Globale Indeksobligationer, Globale Aktier Basis ESG, Korte Obligationer, Eurokredit SRI, Globale Fokusaktier, Globale Fokusaktier Akk. og Globale Aktier SRI har foreningen indgået investeringsrådgivningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Rådgiver 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.

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

Som vederlag for rådgiveres ydelser betaler foreningen for hver afdeling følgende formuebaserede honorar:

Eurokredit: 0,20% p.a. af afdelingens formue.

European High Yield SRI: 0,35% p.a. af afdelingens formue.

Lange obligationer: 0,10% p.a. af afdelingens formue.

Danske aktier – Unit Link (under afvikling): 0,40% p.a. af afdelingens formue.

Globale indeksobligationer (under afvikling): 0,15% p.a. af afdelingens formue.

Globale Aktier Basis ESG: 0,36% p.a. af afdelingens formue.

Korte Obligationer: 0,075% p.a. af afdelingens formue.

Eurokredit SRI: 0,20% p.a. af afdelingens formue.

Globale Aktier SRI: 0,550% p.a. af afdelingens formue.

Globale Fokusaktier: 0,550% p.a. af afdelingens formue.

Globale Fokusaktier Akk.: 0,550% p.a. af afdelingens formue.

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

For afdeling Global Opportunities har foreningen indgået portefølje-forvaltningsaftale med Wellington Management Company, LLP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

For afdeling Nye Aktiemarkeder har foreningen indgået portefølje-forvaltningsaftale med Sands Capital Management Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

For afdeling Global Diversified har foreningen indgået portefølje-forvaltningsaftale med Hosking Partners LLP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

For afdeling Globale Aktier har foreningen indgået portefølje-forvaltningsaftale med Harding Loevner LP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

Honoraret til foreningens rådgivere er indeholdt i managementhonoraret.

Aftale om market maker ordning

Foreningen har for afdeling Nye Aktiemarkeder indgået aftale med Nykredit Bank A/S om at varetage market maker opgaven på afdelingens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Udgiften til market maker er indeholdt i managementhonoraret.

Formidlingsprovision

Foreningen har for afdeling Danske aktier – Unit Link (under afvikling) indgået aftale med Nykredit Bank A/S om formidling og salg af foreningens andele. Provisionen er indeholdt i managementhonoraret.

Formidlingsprovision for afdelingen udgør følgende:

Afdeling	Formidlingsprovision
Danske aktier – Unit Link	0,90%

Vederlaget til Nykredit Bank A/S er indeholdt i management honoraret.

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.

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S. 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 finansiell virksomhed samt 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.

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

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 depotydelse, 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.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne:

EuroKredit, Nye Aktiemarkeder, European High Yield SRI, Global Opportunities, Global Diversified og Globale Aktier Basis ESG, Eurokredit SRI, Globale Aktier SRI, Globale Fokusaktier, Globale Fokusaktier Akk. og Globale Aktier):

Gebyret udgør 42.500 kr. p.a plus VP-omkostninger. Desuden betales et landeafhængigt transaktionsgebyr samt et transaktionsgebyr på 500 kr. ved emission og indløsning.

Lange obligationer, Danske aktier – Unit Link (under afvikling), Globale indeksobligationer (under afvikling) og Korte Obligationer:

Gebyret udgør 25.000 kr. p.a. plus VP-omkostninger. Endvidere betales 0,05% af kursværdien på udenlandske aktier opgjort i danske kroner og 0,02% af kursværdien på udenlandske obligationer opgjort i danske kroner. Dertil kommer et transaktionsgebyr på 250 kr. pr. transaktion.

Vederlaget til depotselskabet for 2015 samt budgetteret vederlag for 2016 fremgår af nedenstående tabel.

Vederlag til depotselskab	Afholdt 2015	Budget 2016
Eurokredit (1.000 EUR)	9	19
Nye Aktiemarkeder (1.000 kr.)	147	80
European High Yield SRI (1.000 kr.)	101	159
Lange obligationer (1.000 kr.)	17	59
Global Opportunities (1.000 kr.)	310	173
Danske aktier – Unit Link (under afvikling) (1.000 kr.)	4	34
Globale indeksobligationer (under afvikling) (1.000 EUR)	3	5
Global Diversified (1.000 kr.)	68	85
Globale Aktier Basis ESG (1.000 kr.)	-	188
Korte Obligationer (1.000 kr.)	-	78
Eurokredit SRI (1.000 kr.)	-	49
Globale Aktier SRI (1.000 kr.)	-	97
Globale Fokusaktier (1.000 kr.)	-	74
Globale Fokusaktier Akk. (1.000 kr.)	-	74
Globale Aktier (1.000 kr.)	-	53

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Honoraret til bestyrelsen for 2016 forventes at udgøre:

Bestyrelseshonorar	Budget 2016
Eurokredit (1.000 EUR)	4
Nye Aktiemarkeder (1.000 kr.)	4
European High Yield SRI (1.000 kr.)	27
Lange obligationer (1.000 kr.)	57
Global Opportunities (1.000 kr.)	36
Danske aktier – Unit Link (1.000 kr.) (under afvikling)	4
Globale indeksobligationer (under afvikling) (1.000 EUR)	1
Global Diversified (1.000 kr.)	20
Globale Aktier Basis ESG (1.000 kr.)	40
Korte Obligationer (1.000 kr.)	7
Eurokredit SRI (1.000 DKK)	7
Globale Aktier SRI (1.000 kr.)	7
Globale Fokusaktier (1.000 kr.)	7
Globale Fokusaktier Akk. (1.000 kr.)	7

Globale Aktier (1.000 kr.)

7

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Vederlaget til Finanstilsynet for 2015 samt budget for 2016 fremgår af nedenstående tabel:

Vederlag til Finanstilsynet	Afholdt 2015	Budget 2016
Eurokredit (1.000 EUR)	1	4
Nye Aktiemarkeder (1.000 kr.)	5	4
European High Yield SRI (1.000 kr.)	10	27
Lange obligationer (1.000 kr.)	24	20
Global Opportunities (1.000 kr.)	10	15
Danske aktier – Unit Link (under afvikling) (1.000 kr.)	5	5
Globale Indeksobligationer (under afvikling) (1.000 EUR)	1	1
Global Diversified (1.000 kr.)	9	10
Globale Aktier Basis ESG (1.000 kr.)	-	5
Korte Obligationer (1.000 kr.)	-	35
Eurokredit SRI (1.000 DKK)	-	7
Globale Aktier SRI (1.000 kr.)	-	18
Globale Fokusaktier (1.000 kr.)	-	10
Globale Fokusaktier Akk. (1.000 kr.)	-	10
Globale Aktier (1.000 kr.)	-	5

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 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår.

For afdeling Danske aktier – Unit Link må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,5%, respektive 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Administrationsomkostningerne opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Omkostningsprocent	201	2012	2013	2014	2015
	1				
EuroKredit	0,24	0,30	0,34	0,26	0,30
Nye Aktiemarkeder	1,09	1,03	0,97	0,89	1,28

European High Yield SRI	1,04	0,56	0,55	0,53	0,51
Lange obligationer	0,22	0,22	0,22	0,20	0,19
Global Opportunities	0,78	0,79	0,82	0,76	0,71
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	1,68	1,76	1,77	1,72	1,65
Globale indeksobligationer (under afvikling)	0,45	0,44	0,53	0,36	0,41
Global Diversified	-	-	-	-	0,18 ³
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	
Korte Obligationer	-	-	-	-	-
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-
Globale Aktier	-	-	-	-	-

ÅOP

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

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, 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:

ÅOP	Aktuel ÅOP
EuroKredit	0,38
Nye Aktiemarkeder	0,95
European High Yield SRI	0,57
Lange obligationer	0,22
Global Opportunities	1,06
Danske aktier – Unit Link (under afvikling)	2,22
Globale indeksobligationer (under afvikling)	0,31
Global Diversified	0,62
Globale Aktier Basis ESG	0,63
Korte Obligationer	0,16
Eurokredit SRI	0,41
Globale Aktier SRI	1,16
Globale Fokusaktier	0,92
Globale Fokusaktier Akk.	0,92
Globale Aktier	1,04

³ Afdelingen er igangsat 28. august 2015

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

Københavns Universitet
Det Juridiske Fakultet
Studivstræde 6
1455 København K

Professor David Lando

CBS (Copenhagen Business School)
Solbjerg Plads 3
2000 Frederiksberg

Direktør Tine Roed

DI – Dansk Industri
Industriens Hus
Rådhuspladsen
1787 København V

Foreningens direktion

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

Foreningens revisorer

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

Rådgivere

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

Wellington Management Company, LLP

280 Congress Street
Boston
US-02210 Massachusetts
USA

Sands Capital Management

1101 Wilson Boulevard
Suite 2300, Arlington
VA 22209
USA

Hosking Partners LLP

St. Vincent House
30 Orange Street
London WC2H 7HH
United Kingdom

Harding Loevner LP

400 Crossing Boulevard, Fourth Floor
New Jersey 08807
Bridgewater
USA

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

Private investorer af afdelingen 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. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

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 investeringsforeningsandele 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's benchmark 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 Engros

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under lagttagelse 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 EuroKredit

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdeling EuroKredit investerer primært i erhvervsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of Exchanges, eller som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS 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.

Andelens pålydende i afdelingen er EUR 100.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2 Nye Aktiemarkeder

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til

selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte være optaget til handel på disse regulerede markeder.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne er optaget til handel på et reguleret marked eller er optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

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 basis og 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 bevisudstedende og udloddende.

Stk. 3 European High Yield SRI

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer, strukturerede udstedelser og lignende instrumenter udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Europa.

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.

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. Afdelingen kan investere i obligationer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union. Endvidere kan der investeres i instrumenter handlet 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 indenfor 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 endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet almindeligt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort to eller flere ratings fra kreditvurderingsbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating. Afdelingen vil foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 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. Afdelingen er udloddende.

Stk. 4 Lange obligationer

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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 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 2.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer 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. § 3, nr. 17 og nr. 18.

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

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS 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 eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5 Global Opportunities

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer globalt i aktier optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i 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 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 og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen overholder 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. 6 Danske aktier – Unit Link under afvikling

Afdelingen henvender sig til en videre kreds af institutionelle investorer inklusive deres unit link ordninger.

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt aktier, der er optaget til handel på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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 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 basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

Emissions- og indløsningsprisen i afdelingen fastsættes ved anvendelse af modificeret enkeltprismetode, jf. § 13 b.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen indenfor regnskabsåret.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7 **Globale indeksobligationer**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer optaget til notering 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. § 2, nr. 16 og nr. 17.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver 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 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.

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 2.

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.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens

bestyrelse, jf. bilag 1.

Andelenes pålydende i afdelingen er EUR 100.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 8 Global Diversified

Afdelingen kan investere sine midler globalt i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i 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 opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

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

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 100.000.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 9 Globale Aktier Basis ESG

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen investerer ud fra bæredygtighedskriterier (ESG), hvor virksomhederne med de dårligste ratings fravælges.

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

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

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 100.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 10 Korte Obligationer

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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

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

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 til vedtægterne.

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

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 11 Eurokredit SRI

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer og kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor 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 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 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 og foretage udlån af værdipapirer.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 12 **EMD**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

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

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

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Ved investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil der primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse finansielle instrumenter i afdelingen. 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 finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue. 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. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå eksponering til Emerging Markets.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 13 **Globale Fokusaktier**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer globalt i aktier og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 14 Globale Fokusaktier Akk.

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer globalt i aktier og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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 basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 15 Globale Aktier SRI

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 16 Lange obligationer II - KL

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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 investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve ud-

stedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 2.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer 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. § 3, nr. 17 og nr. 18.

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

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS 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.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 17 Globale Aktier

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer globalt i aktier og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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 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.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 18 USA Small/Mid Cap under afvikling

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen investerer primært i aktier udstedt af små og mellemstore amerikanske selskaber eller selskaber handlet på et marked i USA. Afdelingen kan sekundært investere i aktier udstedt af små og mellemstore canadiske selskaber eller handlet på et reguleret marked i Canada. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

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

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS 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 og foretage udlån af værdipapirer.

Andelenes pålydende i afdelingen er DKK 1.000.

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

§ 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 DKK 100 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 ilgestillede 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,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. 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 førstkommande 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 førstkommande 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 derom. 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 skriftlig 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 forslaget 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 formue-realisationer 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 generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings Inve-

storer 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 DKK 100 pålydende andel i afdelingen/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger/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 en forenings 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 medlemmer.

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-

valtningselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til investeringsforvaltningselskab.

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

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

Tegningsregler

§ 22 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningselskab.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens 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/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 1,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen 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 dog 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 én 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 foreningens kontor.

§ 26 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C 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 besluttet 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 formue.

o-o-o-o-o

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 28. september 2016

København, den 28. september 2016

I bestyrelsen


Carsten Lønfeldt
Tine Roed
Jesper Lau Hansen
David Lando

Foranstående vedtægter for Investerings -
foreningen Nykredit Invest Engros

der træder i stedet for de senest den 6. okt. 2016
godkendte vedtægter, godkendes herved i medfør af lov om
investeringsforeninger m.v. som gældende indtil videre.
Finanstilsynet, den

8. November 2016



BILAG 1 til vedtægter for

Nykredit Invest Engros

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

BILAG 2 til vedtægter for

Nykredit Invest Engros

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% 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 Reconstruction and Development og European Financial Stability Facility.

