

Prospekt

Værdipapirfonden Nordea Invest

Fællesprospekt for 5 afdelinger til Portfolio Management

Prospektet er offentliggjort den 31. august 2021

Indhold

1	Ansvar for prospektet og ændringer heri	3
2	Værdipapirfonden	4
2.1	Adresse og registreringsnumre	4
2.2	Stiftelse og formål	4
2.3	Important information for US Persons	4
2.4	Bestyrelsen for Administrationsselskabet	5
2.5	Administrationsselskab	5
2.6	Revision	5
2.7	Opløsning	5
2.8	Låntagning	6
2.9	Aflønningspolitik	6
2.10	Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigthed i værdipapirfinansierings- transaktioner og i genanvendelse af sikkerhed	6
3	Afdelingernes klasser, investeringer, afkast og risiko	9
3.1	Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	10
3.2	Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	12
3.3	Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	14
3.4	Portefølje PM Kreditobligationer KL	17
3.5	Portefølje PM Balance KL	20
4	Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	22
4.1	Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	22
4.2	Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer	23
4.3	Benchmark og tilpasning til afdelingens bæredygtighedsprofil	23
5	Væsentlige aftaler	24
5.1	Videredelegering af porteføljeforvaltning	24
5.2	Depotselskab	24
6	Køb og salg af beviser	27
6.1	Købs- og salgssted	27
6.2	Omsættelighed	27
6.3	Børsnotering	27
6.4	Tegningsomkostninger	27
6.5	Salgsomkostninger	28
6.6	Registrering af andele og notering på navn	28
7	Regnskab, omkostninger og risiko	28
7.1	Årsrapport	28
7.2	Formue og administrationsomkostninger	28
7.4	Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	29
7.5	Afdelingernes risici	30
7.6	Bæredygtigheds risici	32
7.7	Registrering af benchmarkudbydere	33
7.8	Generelle oplysninger	33
7.9	Fastholdelse af risikoprofil	33
8	Fondsbestemmelser og Central investorinformation	35
9	Skat og udbytte	35
9.1	Skattemæssige forhold	35
9.2	Udbytte	39
10	Bilag	40
10.1	Managementhonorar	40
10.2	ÅOP og indirekte handelsomkostninger	40
10.3	Honorarer til depotselskabet og porteføljeforvalter	41
10.4	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	41
10.5	Maksimale omkostningsprocenter	42
10.6	Historiske omkostningsprocenter	43
10.7	Historiske udbytter	43
10.8	Formue	44
10.9	Historiske afkast	44

1 Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige prospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle medlemmer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og fondsbestemmelsernes rammer ændres efter administrationsselskabets beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på www.nordeainvest.dk.

Den 30. august 2021

Godkendt af bestyrelsen for Nordea Funds OY, Finland,
administrationsselskab for Værdipapirfonden Nordea Invest

2 Værdipapirfonden

2.1 Adresse og registreringsnumre

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3
1401 København K

Tlf. 55 47 25 46
Fax 33 33 26 67
www.nordeainvest.dk

Værdipapirfondens Finanstilsynsnummer: 11.203

2.2 Stiftelse og formål

Værdipapirfonden blev stiftet den 16. februar 2018. Værdipapirfondens fondsbestemmelser indgår som en del af prospektet. Fondsbestemmelserne kan downloades fra værdipapirfondens hjemmeside eller udleveres fra værdipapirfondens kontor.

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsern at modtage midler fra en videre kreds, herunder kredsen defineret under de enkelte afdelinger, og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe midlerne i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Afdelingerne retter alene henvendelse til de investorer, der har indgået en aftale om Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af disse aftaler.

2.3 Important information for US Persons

The services and products of Nordea Funds Ltd may not be directly or indirectly offered or sold in the United States of America. US Persons may not subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd in any of the Nordic countries where the management company and its branches are located.

The term US Person, for the purpose of this prospectus, means "U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S, and does not include any "Non-United States person" as used in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended.

"U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S includes, but is not limited to: (i) any natural person resident in the United States of America; (ii) any partnership or corporation organised or incorporated under the laws of the United States of America; (iii) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (iv) any trust of which any trustee is a US Person; (v) any agency or branch of a non-US entity located in the United States of America; (vi) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (vii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or (if an individual) resident in the United States of America; and (viii) any partnership or corporation if: (1) organised or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction; and (2) formed by a US person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined under Rule 501a under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

For the avoidance of doubt, US Taxpayers may subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd, as long as they do not qualify as US Persons. As used herein, the term US Taxpayer refers to a "United States person", as defined for US federal income tax purposes. For

example, an individual who is a US citizen residing outside of the United States of America is not a US Person but is a US Taxpayer for US federal income tax purposes.

2.4 Bestyrelsen for Administrationsselskabet

Formand
Jukka Perttula

Næstformand
Marianne Philip

Øvrige bestyrelsesmedlemmer
Torolf Aadnesen
Vesa Ollikainen
Reima Rytsölä
Per Långsved
Søren Thorius Mølhavne Andresen
Lotta Bourgoin

2.5 Administrationsselskab

Nordea Funds Oy

Konstitueret CEO
Maria Ekqvist

Satamaradankatu 5, SATA V3C
00020 NORDEA Helsinki
Finland
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer
Rasmus Eske Bruun
Strandgade 3
1401 København K
CVR-nr. 35 64 08 51

2.6 Revision

PwC
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

2.7 Opløsning

Beslutning om at opløse værdipapirfonden eller en afdeling herunder træffes af bestyrelsen i administrationsselskabet i henhold til regler vedrørende afvikling, likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af værdipapirfonden kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører, at der ikke længere er interesse for afdelingen eller værdipapirfonden.

2.8 Låntagning

Værdipapirfonden har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet værdipapirfonden en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i værdipapirfonden kan optage kortfristede lån i henhold til lov om investeringsforeninger § 68.

2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds Ltd fører en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der dels er baseret på forretningen og lokale markedsforhold såvel som på vigtigheden af, at aflønningspolitikken er i overensstemmelse med og fremmer effektiv risikostyring og ikke tilskynder overdreven risikotagen eller modarbejder Nordeas eller de fonde, der administreres af Nordea Funds', langsigtede interesser.

Administrationsselskabets bestyrelse træffer afgørelser vedrørende aflønningspolitikken.

Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee vurderer aflønningspolitikken og praksis.

Aflønningspolitikken og information om Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee er tilgængelige på:

<https://www.nordea.fi/en/personal/our-services/savings-investments/funds/nordea-funds-ltd.html#tab=About-Nordea-Funds-Ltd-s-Remuneration-Policy>

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansierings-transaktioner og i genanvendelse af sikkerhed

Generelle oplysninger

Med henblik på effektiv porteføljeforvaltning kan værdipapirfonden buy/sell-back-forretninger og indgå i genkøbsaftaler samt total return swaps i henhold til hver afdelings investeringsformål og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Effektiv porteføljeforvaltning anvendes med henblik på at øge kapitalen eller indtægterne eller reducere omkostningerne eller risiciene i en afdeling.

Buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps

Buy/sell-back-forretninger

Buy/sell-back-forretninger eller sell/buy-back-forretninger er transaktioner, hvorved en part køber eller sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve nye værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder med aftale om henholdsvis at sælge eller købe de oprindelige værdipapirer, råvarer eller sådanne garanterede rettigheder, af samme type, tilbage igen til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt. Denne transaktion udgør en buy/sell-back-forretning for parten, der køber værdipapirerne, råvarerne eller de garanterede rettigheder. For parten, der sælger disse, kaldes dette en sell/buy-back-forretning, hvorved det forudsættes, at en sådan buy/sell-back- eller sell/buy-back-forretning ikke er omfattet af en genkøbsaftale eller af en omvendt genkøbsaftale, som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler

Genkøbsaftaler består af transaktioner, som er omfattet af en aftale, hvorved en part sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til en modpart med forbehold for den sælgende parts forpligtelse til at tilbagekøbe de oprindeligt solgte værdipapirer, råvarer eller garanterede

rettigheder af samme type fra modparten til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af parten, der oprindeligt sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. Sådanne transaktioner betegnes normalt genkøbsaftaler for den part, der sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. For modparten der køber disse kaldes transaktionen en omvendt genkøbsforretning.

Afdelingerne kan anvende buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler for op til 49 % af afdelingens indre værdi. Den forventede udnyttelsesprocent af buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler er cirka 0 % af en afdelings indre værdi.

Total return swaps

Et total return swap er en aftale, hvorved en part (total return-betaleren) overdrager det samlede økonomiske resultat, - herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af kursudsving og kredittab fra et referenceaktiv, - til en modpart (total return-modtageren), der mod overdragelsen af betalingen selv foretager betaling baseret på overdragelse af et underliggende aktiv til parten.

Afdelingerne kan generelt benytte total return swaps for op til 100 % af deres indre værdi. For visse afdelinger er det tilladte maksimum højere, hvilket er oplyst nedenfor. Den forventede procentsats for brug af total return swaps er for alle afdelinger aktuelt 0 % af den pågældende afdelings indre værdi.

Afdeling	Den maksimale andel af indre værdi, som kan være underlagt total return swaps (%)
Portefølje PM Balance KL	550

Der skal foretages en vurdering af kreditrisiko samt due diligence ved udvælgelsen af modparter. Dette omfatter en vurdering af de relevante vilkår og udførelsespolitikken for at sikre overensstemmelse med almindelig markedspraksis. Alle godkendte modparter skal vurderes hvert andet år, og det betyder, at der skal foretages en vurdering senest to år efter, at mægleren er blevet godkendt og implementeret.

Der modtages typisk sikkerhed for at reducere risikoen. Værdipapirfonden godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og har betroet opbevaringen heraf til værdipapirfondens depotbank. Værdipapirfonden genanvender ikke sikkerhed.

Risici og mulige interessekonflikter

Der er ikke nogen garanti for, at en afdeling opnår målsætningen for en bestemt transaktion. Risiciene ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.

Genkøbsaftaler kan eksponere en afdeling for de samme risici, som er forbundet med andre typer af derivater. Hvis en modpart i genkøbsaftalen misligholder sine forpligtelser, kan der opstå et tab ved salget af den underliggende sikkerhed, såfremt salgsprovenuet og den påløbne rente for værdipapiret er mindre end den gensalgspris, inklusiv rente, som er lagt til grund i genkøbsaftalen. Hvis en modpart går konkurs eller bliver insolvent kan afdelingen desuden blive udsat for forsinkelser og omkostninger forbundet med salget af det underliggende værdipapir eller miste det nominelle beløb eller renteindtægter. I en genkøbsaftales løbetid kan værdipapirfonden ikke sælge de værdipapirer, som aftalen vedrører, før enten modparten har udnyttet sin ret til at genkøbe disse værdipapirer eller genkøbsfristen er udløbet.

Modpartsrisikoen reduceres generelt ved overdragelsen eller pantsættelsen af sikkerhed til fordel for afdelingen. Der er imidlertid visse risici forbundet med forvaltningen af den stillede sikkerhed,

herunder problemer med at sælge sikkerheden og/eller tab, der opstår ved realisering af sikkerheden som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler medfører også likviditetsrisici, blandt andet som følge af, at der afsættes kontanter eller reserveres værdipapirpositioner i transaktioner, hvis omfang eller varighed overstiger afdelingens likviditetsprofil, eller forsinkelser i inddrivelsen af kontanter eller værdipapirer, som er betalt til modparten.

Disse forhold kan forsinke eller begrænse afdelingens mulighed for at honorere ønsker om indfrielse. Afdelingen kan også blive udsat for operationelle risici, herunder blandt andet manglende eller forsinket afvikling af instrukser, manglende eller forsinket efterlevelse af leveringsforpligtelser vedrørende salg af værdipapirer og juridiske risici vedrørende den dokumentation, der anvendes i forbindelse med sådanne transaktioner.

Risikoen ved sådanne buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps opfanges i tilstrækkelig grad af værdipapirfondens risikoforvaltningsprocesser. Kapitel 6.5 om Afdelingernes risici indeholder flere oplysninger om risici.

Deling af afkast samt omkostninger og gebyrer

Afdelingerne modtager indtægterne fra buy/sell-back-forretningerne, genkøbsaftalerne og total return swaps med fradrag af de direkte og indirekte operationelle omkostninger. De direkte og indirekte operationelle omkostninger kan variere afhængig af transaktionstypen og modparten. Særligt gælder det, at en afdeling kan betale et fast eller variabelt gebyr, som eventuelt er en procentdel af den genererede indtægt, til agenter og andre formidlere, som kan være associeret med depotbanken, investeringsforvaltningsorganisationerne eller administrationsselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Værdipapirfondens årsrapport indeholder oplysninger om de direkte og indirekte operationelle omkostninger og gebyrer, som hver afdeling afholder i denne forbindelse, samt oplysninger om de eventuelle enheder, til hvem disse omkostninger og gebyrer betales.

3 Afdelingernes klasser, investeringer, afkast og risiko

Værdipapirfonden er opdelt i nedenstående fem afdelinger med hver tre andelsklasser.

Samtlige 15 andelsklasser fordelt på de fem afdelinger har samme karakteristika med undtagelse af andelsklassens betaling for formidling og klassens indre værdi. Forskel i indre værdi er afledt af forskelle i managementhonorar samt øvrige klassespecifikke omkostninger. Klassespecifikke omkostninger er f.eks. betaling til VP Securities A/S (afledt af antallet af medlemmer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklasserne KL 1, KL 2 og KL 3 i hver afdeling markedsføres over for kunder, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber.

PM afdelingernes andelsklasser kan alene erhverves af kunder med en samlet investerbar formue på over 10 mio. kr. og et initialt indskud på 1 mio. kr. eller mere i PM afdelingerne.

Afdeling/andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode*
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	13056951		19	549300W34LL57Z8HVU44
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	13057028	DK0060495323	19.01	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	13057052	DK0060495406	19.02	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	13057060	DK0060495596	19.03	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	13057125		20	5493006PNKUQ8D5PDH47
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	13057222	DK0060495679	20.01	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	13057257	DK0060495752	20.02	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	13057265	DK0060495836	20.03	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	13057311		21	549300OVB176OMK4Y420
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	13057362	DK0060495919	21.01	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	13057427	DK0060496057	21.02	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	13057524	DK0060496131	21.03	
Portefølje PM Kreditobligationer KL	13057559		22	549300UQ40KIFBTZQV27
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	13057567	DK0060496214	22.01	
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	13057613	DK0060496487	22.02	
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	13057621	DK0060496560	22.03	
Portefølje PM Balance KL	13057656		23	549300B8H612HAP5DJ84
Portefølje PM Balance KL 1	13057664	DK0060496644	23.01	
Portefølje PM Balance KL 2	13057729	DK0060496727	23.02	
Portefølje PM Balance KL 3	13057761	DK0060496800	23.03	

*LEI-koden angives kun for afdelinger og hører således ikke til andelsklasserne.

3.1 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Globale Aktier Fokus KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte andelsklasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.1.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

3.1.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.1.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give investor et merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

3.1.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, dog ikke i konvertible obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

3.1.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "Bæredygtigheds risici".

3.1.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må højst have en tracking error på 8.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

3.1.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelse fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.7 "Registrering af benchmarkudbydere".

Før den 10. juli 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Verden (All Countries) med nettoudbytte reinvesteret.

3.1.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnit 10. "Bilag."

3.1.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, swaps, optioner og terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.1.10 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "Skat og udbytte" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

3.2 Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Globale Aktier Strategi KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.2.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

3.2.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.2.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give et merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

3.2.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, dog ikke i konvertible obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

3.2.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtigheds risiko*".

3.2.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må højst have en tracking error på 15.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

3.2.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er:

60 pct. MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret
16 pct. MSCI Emerging Market Index med nettoudbytte reinvesteret og
24 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.7 "*Registrering af benchmarkudbydere*".

Før den 12. september 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 75 pct. MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret, 10 pct. MSCI Emerging Market Index med nettoudbytte reinvesteret og 15 pct. OMX Copenhagen Cap GI.

Før den 1. juli 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Verden (All Countries) med nettoudbytte reinvesteret.

3.2.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

3.2.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risiko-profil.

3.2.10 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

3.3 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Stats- og realkreditobligationer KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.3.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

3.3.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.3.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

3.3.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer jf. tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4 i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat, en regional myndighed eller en international institution, jf. fondsbestemmelsernes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højst 30 procent af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

3.3.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "Bæredygtighedsrisici".

3.3.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må højst have 20 obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under § 162 stk. 1, nr. 4 i lov om finansiel virksomhed gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 eller uden rating.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.3.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen i forbindelse med er:

50 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og
50 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.7 "Registrering af benchmarkudbydere".

3.3.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

3.3.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps, warrants eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.3.10 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

3.4 Portefølje PM Kreditobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Kreditobligationer KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.4.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

3.4.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.4.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast før skat.

3.4.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter (herefter "fonde") jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer. Afdelingen kan endvidere investere i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer.

Alle obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af værdipapirfonden vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens midler investeres på:

1. børs, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børs, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børs, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE)

Afdelingen kan investere i følgende typer ikke-børsnoterede obligationer:

- Ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National

Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

- Ikke-børsnoterede Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for High Yield Bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede obligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan endvidere investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i erhvervsobligationer garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. fondsbestemmelsernes Bilag 2.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingens portefølje vil blive tilstræbt at have en teoretisk tracking error på maksimalt 15.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af formuen i en enkelt fond.

Afdelingens disponible kontantbeholdning skal tilstræbes at være så lav som mulig og – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 5 pct. af kursværdien i afdelingen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene disse er erhvervet som følge af en restrukturerings af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

3.4.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtigheds risiko*".

3.4.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering mod DKK og EUR.

3.4.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte

investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er:

- 33,5 pct. ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK
- 33,5 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 11 pct. ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK
- 11 pct. ICE BofAML US High Yield Master II Index hedged til DKK og
- 11 pct. J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.7 "*Registrering af benchmarkudbydere*".

Før den 1. juli 2019 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring: 50 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 20 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK, 10 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK og 20 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 20 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Index hedged til EUR, 10 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index og 20 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK.

Før den 5. december 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 20 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Index, 10 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index og 20 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK.

3.4.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

3.4.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.4.10 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer se afsnit 9 "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

3.5 Portefølje PM Balance KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Balance KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Balance KL 1

Portefølje PM Balance KL 2

Portefølje PM Balance KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.5.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

3.5.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.5.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast før skat.

3.5.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer, herunder i følgende typer ikke-børsnoterede obligationer:

- Ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- Ikke-børsnoterede Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for High Yield Bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for den europæiske union, i et land, som unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land, hvis kreditinstitut er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til fondsbestemmelserne.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen vil som udgangspunkt ikke have valutaeksponering mod andre valutaer end DKK og EUR. Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

3.5.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtigheds risici*".

3.5.6 Investeringsrestriktioner

Der er, udover ovennævnte begrænsninger for investering i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer og begrænsninger for hvilke markeder, der må investeres i, ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.5.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Afdelingen bliver benyttet som en del af grundlaget for diskretionære aftaler om forvaltning af opsparing og kan ikke købes isoleret.

3.5.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

3.5.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis ifølge gældende lovgivning, som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.5.10 Skattetype

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

4 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Vi har udarbejdet retningslinjer og procedurer til at sikre, at de virksomheder, som vores afdelinger investerer i, opfylder vores forventninger til deres ESG-indsats, og at ESG-risiko/bæredygtighedsrisiko indgår som et fast element i alle vores investeringsbeslutninger. Vi anvender normbaseret screening og eksklusionslister for alle vores afdelinger.

Følgende ESG principper gør sig gældende:

4.1 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber

Afdelingerne er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, hvilket er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed - herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med selskaberne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse

Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi

Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer

Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med en sådan virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder.

Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på [nordea.com](https://www.nordea.com).

Implementering af ESG-strategi

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnit 3.2.9 "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.2 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber

Afdelingens investeringsunivers, har generelt et højt ESG niveau. De eksklusionsfiltre, der gælder for denne afdeling, er med til at sikre, at investeringerne opfylder det forventede ESG niveau for denne aktivklasse.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Politik for god selskabsledelse

Evaluerings af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi

Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer

Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med en sådan virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*".

Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.3 Benchmark og tilpasning til afdelingens bæredygtighedsprofil

Såfremt afdelingens værdiudvikling sammenholdes med et benchmark, skal der gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen. Læs mere i afdelingens afsnit "*Investeringsmålsætning*" og "*Investeringspolitik*".

Se mere information om ESG og bæredygtighed på nordeainvest.dk

5 Væsentlige aftaler

Nordea Funds Oy administrerer værdipapirfonden i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra værdipapirfonden for administrationen samt til dækning af alle øvrige omkostninger, herunder omkostninger forbundet med Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, VP Investor Services A/S, udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte afdeling beregnes efter de satser, der fremgår af afsnit 10 *Bilag*, på baggrund af årets gennemsnitsformue.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Administrationsselskabet kan indgå aftaler om porteføljeforvaltning, markedsføring og distribution samt andre services i relation til værdipapirfondens afdelinger, jf. pkt. 4.1 og pkt. 4.2. Honorarer ved sådan delegering afholdes af administrationsselskabet.

5.1 Videredelegering af porteføljeforvaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("Porteføljeforvalter").

Porteføljeforvalter skal investere værdipapirfondens aktiver ud fra de for de enkelte afdelingers fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljeforvaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Porteføljeforvaltningshonorarerne for det seneste regnskabsår i pct. fremgår af afsnit 10. "*Bilag*" Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsiges aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

5.1.1 Ansvarlige investeringer

Værdipapirfonden ønsker at følge FN's principper for ansvarlige investeringer. Afdelingens investeringer screenes derfor blandt andet på grundlag af de principper, der er fastsat af FN i United Nations Global Compact samt andre internationale normer. Selskaber, som ikke overholder normerne, indgås der en dialog med for at påvirke deres adfærd. Hvis selskaberne ikke udviser fremskridt eller mangler viljen til forandring, vil de blive udelukket fra afdelingernes investeringsunivers.

5.2 Depotselskab

Værdipapirfonden har indgået aftale med J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for værdipapirfondens afdelinger i overensstemmelse med relevant regulering, så som EU regulering og lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser, samt påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for det seneste regnskabsår i pct. p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

Aftalen kan opsiges af værdipapirfonden med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned. Værdipapirfondens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Indtil et nyt depotselskab er udpeget, skal depotselskabet fortsætte med at udføre sine opgaver i henhold til den indgåede aftale og relevant lovgivning.

Depotselskabet vil være ansvarlig for opbevaring af værdipapirfondens aktiver. Opbevaring omfatter på den ene side opbevaring af aktiver, der kan opbevares i depot, og på den anden side registrering og kontrol af ejendomsretten til andre aktiver. Desuden vil depotselskabet være ansvarlig for overvågning af pengestrømme og tilsyn i overensstemmelse med relevant regulering. I udøvelsen af sin rolle som depositar skal depotselskabet handle uafhængigt i forhold til værdipapirfonden og Administrationsselskabet og udelukkende i værdipapirfondens og investorernes interesse.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegerer visse af sine opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager værdipapirfondens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til en tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiell eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Investorerne bør bemærke, at depotselskabet har delegeret opbevaringen af værdipapirfondens nordiske aktiver til Nordea Bank Abp's filialer i de respektive lande – danske aktiver opbevares således i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland.

Nordea Bank Abp og dennes filialer er koncernforbundet med administrationsselskabet, hvorfor der kan optræde interessekonflikter mellem deres forskellige aktiviteter og deres forpligtelser over for værdipapirfonden og dennes investorer.

Listen over delegationer og de respektive underdelegerede er tilgængelig på administrationsselskabets adresse.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen. Kan rekvireres hos administrationsselskabet.

Depotselskabet har ikke nogen indflydelse på beslutningsprocessen i forhold til værdipapirfondens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til værdipapirfonden og er ikke

ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

6 Køb og salg af beviser

6.1 Købs- og salgssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Client Relations DK, tlf. 55 47 51 79, er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem Nordea Bank Abp, og kan alene finde sted som en integreret del af en porteføljeaftale med Nordea Bank, herunder aftale om Premium Portefølje, Private Banking Portefølje og PM.

6.2 Omsættelighed

En afdelings investorer kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindeligt køb og salg af fondsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af fondsandele.

Fondsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige men kan ifølge værdipapirfondens fondsbestemmelser udelukkende ejes af personer, der har indgået en aftale om Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af disse aftaler. Ingen fondsandele har særlige rettigheder.

6.3 Børsnotering

Værdipapirfondens afdelinger er ikke optaget til handel på en børs eller et reguleret marked.

6.4 Tegningsomkostninger

Administrationsselskabet har besluttet, at der vil være løbende emission for nedenstående afdelinger/andelsklasser. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, efter samme princip, som anvendes i årsrapporten, med det samlede antal fondsandele i afdelingen. Der tillægges 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.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris ved henvendelse til værdipapirfondens kontor.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af fondsandelene på konti i VP Securities A/S.

Maksimale omkostninger ved køb

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til værdipapirfonden ved nytegning af andele, fremgår af tabellen under afsnit 8. Bilag.

De maksimale tegningsomkostninger omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

6.5 Salgsomkostninger

Værdipapirfonden skal på en investors forlangende indløse vedkommendes fondsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Værdipapirfonden skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når værdipapirfonden ikke kan fastsætte indre værdi, eller når værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver – udsætte indløsningen. Om udsættelsen skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor værdipapirfonden markedsfører sine fondsandele.

Maksimale omkostninger ved salg

De maksimale omkostninger i procent ved indløsning af investorernes fondsandele fremgår af tabellen under afsnit 10. *Bilag*.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Oplysning om fondsandelens værdi ved salg kan fås ved henvendelse til værdipapirfondens kontor.

6.6 Registrering af andele og notering på navn

Afdelingen er bevisudstedende og registrering af andele i en værdipapircentral tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af værdipapirfondens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling udgør. Fondsandele udstedes med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er fastsat i fondsbestemmelserne. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af administrationsselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Fondsandele udstedes lydende på ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i værdipapirfondens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København. Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

7 Regnskab, omkostninger og risiko

7.1 Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport samt halvårsrapport udleveres fra administrationsselskabets kontor, hjemmeside og i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer.

7.2 Formue og administrationsomkostninger

Nordea Funds Oy udfører alle de for et administrationsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, værdipapirfondens

fondsbestemmelser samt de af administrationsselskabet udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland varetager ledelsen af værdipapirfonden og modtager et vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt. Administrationsomkostningerne fastsættes af administrationsselskabets bestyrelse.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeformidling og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige en i fondsbestemmelserne fastlagt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

De maksimale omkostningsprocenter for de enkelte afdelinger fremgår af afsnit 10. "Bilag"

De samlede administrationsomkostninger for de enkelte andelsklasser angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år fremgår af afsnit 10. "Bilag".

De enkelte andelsklassers formue fremgår af afsnit 10. "Bilag"

Fra den 1. januar 2016 har foreningen betalt ét managementhonorar til administrationsselskabet, der omfatter de totale administrationsomkostninger.

De totale administrationsomkostninger for 2020 fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2020	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	934.557
- heraf afgift til Finanstilsynet	670

*Disse omkostninger er betalt til værdipapirfondens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger, som værdipapirfonden har afholdt. Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til administrationsselskabets ansatte, revision, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeformidling og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeformidling og depotselskab specificeret for de enkelte afdelinger fremgår af afsnit 10 "Bilag".

7.4 Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Investering Danmark (brancheforening) har i en branchestandard defineret, hvordan og hvornår nøgletallet ÅOP skal beregnes. ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes/værdipapirfondes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorisont er sat til syv år.

I december 2017 blev der indgået en brancheaftale om i tilknytning til ÅOP at vise indirekte omkostninger. Denne aftale bortfalder, når EU-reguleringen PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) træder i kraft for investeringsfonde.

De indirekte handelsomkostninger er en estimering af det såkaldte spread, dvs. forskellen mellem køb- og salgskurs på afdelingens beholdning af værdipapirer.

Aktuelle ÅOP for værdipapirfondens afdelinger samt estimerede indirekte handelsomkostninger fremgår af afsnit 10. "Bilag".

7.5 Afdelingernes risici

Afdelingernes risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri, og 7 typisk er høj risiko. Afdelingernes placering på skalaen er bestemt af afdelingernes kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingernes placering på risikoindikatoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingerne kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid gældende risikoklasse fremgår af afdelingens centrale investorinformation, der er tilgængelig via www.nordea.dk/fondsudbud.

Afdelinger med høj risiko (risikoindikator 6-7) kan være udsat for betydelige udsving i deres indre værdi som følge af sammensætningen af porteføljerne eller de anvendte portefølje forvaltnings metoder.

Kategorierne i skalaen kan om sættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

Kategori	Årlige udsving i pct. (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	25%	
6	15%	25%
5	10%	15%
4	5%	10%
3	2%	5%
2	0,5%	2%
1	0,0%	0,5%

De enkelte afdelinger er påvirket af forskellige typer risici. Disse er anført i tabellen nedenfor og i de uddybende forklaringer under tabellen. En markering i tabellen nedenfor betyder, at en risikofaktor anses for at være væsentlig for den pågældende afdeling.

Afdeling/andelsklasse	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Operationel risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	X			X	X						
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	X			X	X						
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	X			X	X						
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	X			X	X						

Afdeling/andelsklasse	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Operational risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	X			X	X						
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	X			X	X						
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1		X		X					X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2		X		X					X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3		X		X					X		
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1		X	X	X	X				X		
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2		X	X	X	X				X		
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3		X	X	X	X				X		
Portefølje PM Balance KL 1*	X	X	X	X	X		X		X		
Portefølje PM Balance KL 2*	X	X	X	X	X		X		X		
Portefølje PM Balance KL 3*	X	X	X	X	X		X		X		

Aktieafdelinger: Aktieinvesteringer er normalt mindre kursstabile end obligationsinvesteringer.

Der kan være løbende udsving på aktiemarkedet på grund af den økonomiske udvikling og særlige begivenheder, som fx politiske og lovgivningsmæssige ændringer i de lande, hvor virksomhederne er aktive. Derudover kan der være specifikke risici for den enkelte afdeling.

Afdelingerne kan anvende depotbeviser, hvilket medfører en modpartsrisiko.

Obligationsafdelinger: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer. Obligationsmarkedet kan svinge på grund af renteutviklingen og ændringer i spænd på markedet.

Obligationer der er mindre kursstabile: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer. Men udenlandske obligationer, high yield-obligationer, obligationer fra emerging markets-lande eller virksomhedsobligationer - kan være mindre kursstabile end danske stats- og realkreditobligationer.

Specielt for afdeling Portefølje PM Balance

Til opgørelse af risikoen i afdeling PM Balance anvendes den absolutte VaR metode.

Hændelsesrisiko: Hændelser, der ikke kan forudsiges, såsom pludselige devalueringer, rentefald, politiske begivenheder osv.

Valutarisiko: Afdelingen investerer i forskellige valutaer, og der er derfor risiko for udsving på grund af ændringer i valutakurserne.

Gearingsrisiko: For afdeling Portefølje PM Balance KL er den forventede gearing 120 pct. Den forventede gearing er beregnet ved at anvende summen af de afledte finansielle instrumenters nominelle værdi. Den forventede gearing har til hensigt at give investorerne en fair forståelse af

afdelingernes gearingsniveau over tid. Afdelingens gearing kan fra dag til dag afvige det forventede niveau (både højere og lavere) og vil være afhængig af den strategi, som porteføljeforvalteren vælger at anvende, samt de aktuelle investeringsmuligheder. Den forventede gearing er ikke en regulatorisk begrænsning og bør alene anses for at være indikativ. Afdelingens årsrapport vil indeholde informationer om afdelingens faktiske gearing for den forgangne periode.

Geografisk risiko: Investeringerne i denne afdeling er koncentreret i et begrænset geografisk område eller investerer en del af sine midler i et geografisk område med større usikkerhed end det globale marked og har derfor en større risiko for kursudsving end afdelinger, som investerer i et større geografisk område eller ikke investerer i områder med større usikkerhed.

Operationel risiko: Driftssvigt på de markeder, hvor afdelingen investerer, på grund af utilstrækkelige interne processer, menneskelige ressourcer eller systemer. Dette omfatter sikring af aktiver.

Kreditrisiko: Risiko for misligholdelse fra en udsteder af gældsinstrumenter.

Likviditetsrisiko: I tilfælde af markedsuro i kombination med store indløsninger kan mulighederne for at afhænde eller re-balancere afdelingens beholdning være reduceret.

Modpartsrisiko: Såfremt afdelingen placerer midler i depotbeviser eller anvender afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og terminsforretninger, kan der opstå risiko forbundet med, at modparten ikke lever op til sine forpligtelser.

Specielt for afdeling Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL og afdeling Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Ovenstående afdelinger har mulighed for at investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

China Connect er en metode, hvorved visse kinesiske A-aktier kan handles via Hong Kong Stock Exchange.

De involverede børser i China Connect er Shanghai, Shenzhen og Hong Kong. Alle tre markeder er medlemmer af World Federation of Exchanges.

Hong Kong Stock Exchange vil opbevare de værdipapirer, der handles igennem China Connect i et nominee depot (kundedepot). Disse værdipapirer vil således blive opbevaret uden for værdipapirfondens depotbank J.P. Morgan. Da Hong Kong Stock Exchange er medlem af World Federation of Exchanges, og fordi værdipapirerne opbevares i et nominee depot (kundedepot), vurderes denne modpartsrisiko at være acceptabel.

7.6 Bæredygtigheds risici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljø-, samfunds- eller ledelsesmæssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan få betydelig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Bæredygtighedsrisiko kan i betydelig grad øge volatiliteten i afdelingens afkast.

For alle afdelinger gælder:

Når afdelingens portefølje sammensættes og vurderes, inkluderes bæredygtighedsrisiko i investeringsbeslutningsprocessen på lige fod med traditionelle finansielle faktorer som fx risiko- og kursrelaterede nøgletal.

Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra afdelings investeringsunivers forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan en sådan udelukkelse øge koncentrationsrisikoen i afdelingen, hvilket kan resultere i højere volatilitet og en højere risiko for tab.

7.7 Registrering af benchmarkudbydere

Af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks fremgår det, at benchmarkudbydere/-administratorer skal godkendes af og optages i ESMA's offentlige register inden udgangen af maj 2020 og tredjelandsadministratorer senest den 31. december 2021.

Såfremt en anvendt benchmarkadministrator registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i prospektet. Information vedrørende registrering fremgår senest af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2021 og for tredjelandsadministratorer af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2022.

Følgende anvendte benchmarkudbydere/-administratorer er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register over administratorer i medfør af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks:

Benchmark-udbyder	Benchmarkindeks
Bloomberg	• BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
ICE BofAML	• ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK • ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK • ICE BofAML US High Yield Master II Index hedged til DKK
J.P. Morgan	• J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
MSCI	• MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Emerging Market Index med nettoudbytte reinvesteret
Nordea Market	• Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index • Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index
Nasdaq	• OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI

7.8 Generelle oplysninger

Nordea Funds Oy er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens risikostyring og om de metoder, Nordea Funds Oy har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For afdelinger, der investerer direkte eller indirekte i finansielle indeks, bestemmes rebalanceringsfrekvensen for disse finansielle indeks af indeksudbyderen. Omkostningerne for en afdeling, når disse finansielle indeks rebalanceres, er ubetydelige.

7.9 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat rammer for den enkelte afdeling. De forskellige typer rammer er beskrevet nedenfor mens de specifikke rammer er beskrevet i afsnittet under den enkelte afdeling i afsnit 3.

Afdeling/andelsklasse	Marked	Tracking error	Varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	X	X				
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	X			X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	X			X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	X			X		
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	X	X				
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	X	X				
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	X	X				
Portefølje PM Balance KL 1	X					
Portefølje PM Balance KL 2	X					
Portefølje PM Balance KL 3	X					

Markedsbegrænsning: Der er begrænsning for, hvilke markeder afdelingen må investere på.

Tracking error begrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingens investeringer må afvige fra afdelingens benchmark. Dette måles ved nøgletallet tracking error.

Varighedsbegrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingen må påvirkes af renteændringer. Dette måles ved afdelingens porteføljevarighed.

Kreditratingsbegrænsning: Der er begrænsning på den kreditrating som obligationer skal have for at indgå i afdelingens portefølje.

Vurdering af afdelingens værdipapirer sker ikke udelukkende og automatisk på baggrund af kreditratings fra kreditvurderingsbureauer, men ud fra en konkret vurdering. Risikoen ved det enkelte værdipapir samt denne risikos effekt på afdelingens samlede risiko monitoreres løbende ud fra interne kreditvurderingsmetoder og risikovurderingsprocesser.

Sektorbegrænsning: Der er begrænsning på, hvilke sektorer afdelingen må eller skal investere i samt eventuelt hvor meget der må investeres i hver sektor.

Korrelation: På baggrund af risikostyring vælges obligationer i forskellige regioner og sektorer og det udnyttes, at aktierne ikke bevæger sig i takt.

8 Fondsbestemmelser og Central investorinformation

Foreningens fondsbestemmelser er en integreret del af dette prospekt og vil medfølge i tilfælde af at prospektet ønskes udleveret. Der er desuden udarbejdet Central investorinformation dokument, der angiver de væsentligste oplysninger for hver afdeling.

Fondsbestemmelser, prospekt og central investorinformation kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til foreningen eller på www.nordea.dk/fondsudbud.

9 Skat og udbytte

9.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afkast. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos værdipapirfonden. For investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt.

Afdeling/andelsklasse	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	X			
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	X			
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	X			
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1		X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2		X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3		X		
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1			X	
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2			X	
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3			X	
Portefølje PM Balance KL 1				X
Portefølje PM Balance KL 2				X
Portefølje PM Balance KL 3				X

Realisationsbeskattet aktieafdeling

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten fastsat i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre det godtgøres, at der ikke

skal indeholdes udbytteskat. Udbytteskatten udgør dog kun 25 pct. for får vidt angår udlodninger til danske selskaber.

Investorer, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet er deklareret på generalforsamlingen.

Udbytte fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Beviserne behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst på beviserne beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på andre aktier (der er optaget til handel på et reguleret marked) og/eller andre aktiebaserede beviser samt udbytter (der beskattes som aktieindkomst) fra de nævnte papirer. Uudnyttede tab kan eventuelt overføres til udnyttelse hos ægtefællen eller fremføres til udnyttelse i efterfølgende indkomstår.

Investorer, der er selskaber mv.

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udlodningen er deklareret på generalforsamlingen. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte skal afdelingen ikke indeholde sædvanlig udbytteskat, idet afdelingen udelukkende anbringer formuen i obligationer.

Investorer, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

Investorer, der er selskaber mv.

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor

fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Investorer, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

Investorer, der er selskaber mv.

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter (udloddende)

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er udloddende. Dette påvirker imidlertid ikke afdelingens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om afdelingen udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytte til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25 pct.

Investorer, der er personer

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbytter fra afdelingen medregnes i det år hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

Investorer, der er selskaber

Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter (akkumulerende)

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingerne er akkumulerende.

Investorer, der er personer

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

Investorer, der er selskaber

Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

9.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter administrationsselskabets beslutning. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb.

De seneste fem års udbytte fremgår af afsnit 10. "*Bilag*". Idet andelene udstedes i stykstørrelser af 100 kroner, er udbyttet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel det samme.

10 Bilag

10.1 Managementhonorar

Managementhonoraret for den enkelte afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Afdeling/andelsklasse	Managementhonorar
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,84%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,84%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,84%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,21%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,66%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,66%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,66%
Portefølje PM Balance KL1	0,94%
Portefølje PM Balance KL2	0,94%
Portefølje PM Balance KL3	0,94%

10.2 ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Afdeling/andelsklasse	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,89%	0,03%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,89%	0,03%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,89%	0,03%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,89%	0,06%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,89%	0,06%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,89%	0,06%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,23%	0,04%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,23%	0,04%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,23%	0,04%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,73%	0,11%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,73%	0,11%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,73%	0,11%
Portefølje PM Balance KL1	1,04%	0,19%
Portefølje PM Balance KL2	1,04%	0,19%
Portefølje PM Balance KL3	1,04%	0,19%

10.3 Honorarer til depotselskabet og porteføljeforvalter

Honoraret til depotselskab og for porteføljeforvaltning afholdes af administrationsselskabet og er indeholdt i managementhonoraret. Honoraret beregnes for hver afdeling ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue.

Afdeling/andelsklasse	Porteføljeforvaltningshonorar 2020	Depotomkostninger 2020
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,65%	0,0048%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,65%	0,0048%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,65%	0,0048%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,65%	0,0053%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,65%	0,0053%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,65%	0,0053%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,10%	0,0050%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,10%	0,0050%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,10%	0,0050%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,45%	0,0054%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,45%	0,0054%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,45%	0,0054%
Portefølje PM Balance KL1	0,65%	0,0039%
Portefølje PM Balance KL2	0,65%	0,0039%
Portefølje PM Balance KL3	0,65%	0,0039%

10.4 Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	I alt maksimalt	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospekttrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af andelsklassens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af andelsklassens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%

Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Portefølje PM Balance KL1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Portefølje PM Balance KL2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Portefølje PM Balance KL3	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%

Afdeling/andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af andelsklassens instrumenter
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,100%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,075%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,075%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,075%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,050%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,050%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,050%
Portefølje PM Balance KL1	0,150%
Portefølje PM Balance KL2	0,150%
Portefølje PM Balance KL3	0,150%

10.5 Maksimale omkostningsprocenter

Afdeling/andelsklasse	Andelsklassens maksimale omkostningsprocent
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	2,50%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	1,00%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	1,00%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	1,00%

Afdeling/andelsklasse	Andelsklassens maksimale omkostningsprocent
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	2,00%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	2,00%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	2,00%
Portefølje PM Balance KL1	2,50%
Portefølje PM Balance KL2	2,50%
Portefølje PM Balance KL3	2,50%

For andelsklasserne i PM Globale Aktier Strategi, PM Kreditobligationer samt PM Balance gælder at de maksimale administrationsomkostninger, for de afdelinger og/eller fonde som afdelingen investerer i, ikke må overstige 4 pct.

10.6 Historiske omkostningsprocenter

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	1,85%	1,34%	0,85%	0,85%	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	1,55%	1,20%	0,85%	0,85%	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	1,42%	1,14%	0,84%	0,85%	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	1,27%	0,70%	0,49%	0,85%	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,98%	0,57%	0,49%	0,85%	0,85%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,87%	0,52%	0,48%	0,85%	0,86%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,41%	0,30%	0,21%	0,21%	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,31%	0,26%	0,21%	0,21%	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,23%	0,22%	0,21%	0,21%	0,21%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,67%	0,46%	0,35%	0,69%	0,69%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,58%	0,41%	0,35%	0,69%	0,69%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,44%	0,34%	0,35%	0,69%	0,69%
Portefølje PM Balance KL1	1,83%	1,35%	0,94%	0,98%	0,97%
Portefølje PM Balance KL2	1,73%	1,31%	0,94%	0,98%	0,97%
Portefølje PM Balance KL3	1,62%	1,26%	0,93%	0,98%	0,97%

Samtlige afdelinger blev pr. 1. oktober 2019 overført fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet af 18. juli 2019. Data fra før 1. oktober 2019 er ført med over.

10.7 Historiske udbytter

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	-	7,10	8,30	10,80	13,60
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	-	7,30	8,40	10,90	13,50
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	-	7,30	8,40	10,90	13,60
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	-	10,90	0,80	10,00	-
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	-	11,10	0,90	10,00	-
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	-	11,20	0,90	10,00	-
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	-	2,00	1,00	1,40	1,30
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	-	2,10	0,90	1,50	1,30

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	-	2,10	1,00	1,40	1,30
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	-	4,40	0,00	3,20	3,60
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	-	4,40	0,00	3,20	3,60
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	-	4,50	0,00	3,20	3,60
Portefølje PM Balance KL1	-	-	0,00	-	-
Portefølje PM Balance KL2	-	-	0,00	-	-
Portefølje PM Balance KL3	-	-	0,00	-	-

Samtlige afdelinger blev pr. 1. oktober 2019 overført fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet af 18. juli 2019. Data fra før 1. oktober 2019 er ført med over. Akkumulerende andelsklasser betaler ikke udbytte, hvorvidt en andelsklasse er akkumulerende vil fremgå af afsnit 3.

10.8 Formue

Afdeling/andelsklasse	Andelsklassens formue i mio. kr. pr. 30-06-2021
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	257,6
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	1.066,4
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	7.688,2
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	432,9
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	1.797,4
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	13.397,6
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	189,5
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	794,0
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	5.908,7
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	311,3
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	1.354,1
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	9.276,8
Portefølje PM Balance KL1	123,6
Portefølje PM Balance KL2	560,0
Portefølje PM Balance KL3	4.324,6

Samtlige afdelinger blev pr. 1. oktober 2019 overført fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet af 18. juli 2019. Data fra før 1. oktober 2019 er ført med over.

10.9 Historiske afkast

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1					
<i>Afdelingens afkast</i>	0,63%	9,96%	0,77%	31,68%	9,59%
<i>Benchmarkets afkast</i>	10,32%	7,66%	-3,89%	30,19%	5,92%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2					
<i>Afdelingens afkast</i>	0,95%	10,12%	0,77%	31,68%	9,59%
<i>Benchmarkets afkast</i>	10,32%	7,66%	-3,89%	30,19%	5,92%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3					
<i>Afdelingens afkast</i>	1,06%	10,18%	0,78%	31,68%	9,59%

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Benchmarkets afkast</i>	10,32%	7,66%	-3,89%	30,19%	5,92%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1					
<i>Afdelingens afkast</i>	6,64%	11,08%	-8,60%	28,33%	9,04%
<i>Benchmarkets afkast</i>	9,45%	11,96%	-5,53%	27,98%	12,21%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2					
<i>Afdelingens afkast</i>	6,97%	11,26%	-8,59%	28,32%	9,05%
<i>Benchmarkets afkast</i>	9,45%	11,96%	-5,53%	27,98%	12,21%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3					
<i>Afdelingens afkast</i>	7,08%	11,31%	-8,59%	28,32%	9,06%
<i>Benchmarkets afkast</i>	9,45%	11,96%	-5,53%	27,98%	12,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1					
<i>Afdelingens afkast</i>	3,79%	2,21%	0,62%	1,96%	2,92%
<i>Benchmarkets afkast</i>	2,69%	1,55%	0,61%	1,36%	1,01%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2					
<i>Afdelingens afkast</i>	3,89%	2,26%	0,62%	1,96%	2,92%
<i>Benchmarkets afkast</i>	2,69%	1,55%	0,61%	1,36%	1,01%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3					
<i>Afdelingens afkast</i>	3,98%	2,30%	0,62%	1,96%	2,91%
<i>Benchmarkets afkast</i>	2,69%	1,55%	0,61%	1,36%	1,01%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1					
<i>Afdelingens afkast</i>	6,33%	5,00%	-4,59%	9,31%	4,13%
<i>Benchmarkets afkast</i>	7,41%	4,55%	-3,32%	8,86%	4,77%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2					
<i>Afdelingens afkast</i>	6,44%	5,05%	-4,59%	9,31%	4,13%
<i>Benchmarkets afkast</i>	7,41%	4,55%	-3,32%	8,86%	4,77%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3					
<i>Afdelingens afkast</i>	6,58%	5,12%	-4,59%	9,31%	4,13%
<i>Benchmarkets afkast</i>	7,41%	4,55%	-3,32%	8,86%	4,77%
Portefølje PM Balance KL1					
<i>Afdelingens afkast</i>	5,36%	4,67%	0,30%	3,30%	20,07%
<i>Benchmarkets afkast</i>	-	-	-	-	-
Portefølje PM Balance KL2					
<i>Afdelingens afkast</i>	5,46%	4,72%	0,29%	3,31%	20,06%
<i>Benchmarkets afkast</i>	-	-	-	-	-
Portefølje PM Balance KL3					
<i>Afdelingens afkast</i>	5,57%	4,77%	0,30%	3,31%	20,06%
<i>Benchmarkets afkast</i>	-	-	-	-	-

Såfremt afdelingen er oprettet indenfor de seneste 5 år, vil der ikke foreligge komplet historisk data, hvilket vil medføre tomme felter i ovenstående tabel. Det fremgår af afsnit 3 under den enkelte afdeling, hvornår denne er etableret. Hvorvidt afdelingen følger et benchmark, vil fremgå af afsnit 3.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.