

Investeringsforeningen  
Nykredit Invest Almen Bolig

Prospekt  
for afdelingerne

Korte obligationer og  
Mellemlange obligationer

Offentliggjort den 10. marts 2021

# Forening

---

## **Foreningens navn og adresse**

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

## **Registreringsnumre**

Reg.nr. i Finanstilsynet 11.115  
CVR nr. 21 83 14 76

## **Stiftelse**

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig er stiftet den 1. juli 1999 under navnet Nykredit Almen Bolig Invest. Foreningen omfatter afdelingerne Korte obligationer og Mellemlange obligationer. Foreningen har på foreningens ordinære generalforsamling den 23. marts 2006 ændret navn til Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig.

## **Formål**

Ifølge vedtægterne er foreningens formål fra danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v. at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## **Vedtægter og årsrapporter**

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

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

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

## Foreningen

---

### **Yderligere oplysninger**

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

### **Formue**

Ultimo august 2020 var foreningens samlede formue 4,14 mia. kr.

## Afdelinger

---

### **Beslutning om etablering**

Foreningens afdelinger er af bestyrelsen besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 1. juli 1999.

### **Investeringsområde**

Afdelingerne investerer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Oplysninger efter Disclosureforordningen**

Foreningens afdelinger er indtil videre kategoriseret som artikel 6 fonde efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingerne inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingernes afkast vil afspejle afkastet af porteføljer af forskellige obligationer – med de ESG-risici dette indebærer.

### **Korte obligationer**

Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 49, stk. 2, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingen kan placere sine midler i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan endvidere placere sine midler i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, og som er udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.

Afdelingen kan placere sine midler i indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3.

### **Mellemlange obligationer**

Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 49, stk. 2, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

## Afdelinger

---

Afdelingen kan placere sine midler i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan endvidere placere sine midler i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, og som er udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.

Afdelingen kan placere sine midler i indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

I afdelingen kan mere end 35 % af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 6.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Foreningens afdelinger må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

### **Benchmark**

Afdeling *Korte obligationer* har pr. 1. juni 2017 ændret benchmark til 50% Nordea GCM2Y, 25% Nordea NCM CM1Y og 25% Nordea NCM CM3Y. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Afdelingens benchmark var indtil 1. juni 2017 European Federation of Financial Analysts' Societies (EFFAS) 1 – 3.

Afdeling *Mellemlange obligationer* har pr. 1. juli 2017 ændret benchmark til 25% Nordea GCM3Y, 25% Nordea GCM5Y og 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Afdelingens benchmark indtil 30. juni 2017 var 25 % Nordea GCM 3Y og 75 % Nordea GCM 5Y.

### **Udlodning**

Afdelingerne er udloddende, idet afdelingernes nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

## Afdelinger

---

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

### Investorprofil

Foreningen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Afdeling Korte obligationer er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for to år.

Afdeling Mellemlange obligationer er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

### Risikofaktorer

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

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

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Korte obligationer	2 (lav)
Mellemlange obligationer	3 (middel)

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investeringen i de to afdelinger kan påvirkes af følgende faktorer:

### Geografisk risiko

## Afdelinger

---

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

## Afdelinger

---

### Kreditrisiko

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

### Likviditetsrisiko

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

### Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

### Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

### Risiko på kontantindestående

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

### Udstederspecifik risiko

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



## Afdelinger

---

### Udtræksrisiko

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

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

### **Skatte- og afgiftsregler**

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

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

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

Danske almene boligorganisationer er ikke skattepligtige, hvorved afkastet fra foreningens afdelinger ikke vil være skattepligtigt for disse investorer.

### **Opløsning**

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

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

### **Lån**

Foreningen må optage lån efter lovens bestemmelser herom.

### **Flytning**

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

### **Andele**

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S med en pålydende værdi på 100 kr. og multipla heraf.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

### Tegningssted

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

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

Køb kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S.

### Fondskode/ISIN

Afdelingerne er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskoder/ISIN:

Afdeling Korte obligationer	DK0016027212
Afdeling Mellemlange obligationer	DK0016027485

### Løbende emission

Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Tegning foretages i henhold til vedtægterne. Andelene tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S.

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

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings, salgs- og garanti-provision.

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

	Korte obligationer	Mellemlange obligationer
Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,000%	0,000%
Øvrige markedsafledte udgifter	<u>0,075%</u>	<u>0,100%</u>
I alt	0,075%	0,100%

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

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

Ved større emissioner forbeholder foreningen sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.

### **Indløsning**

Indløsning i foreningens to afdelinger foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på indløsnings tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsnings tidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, dog maksimalt 0,075% af indre værdi for afdeling Korte obligationer og 0,100% for afdeling Mellemlange obligationer. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning.

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

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

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

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen senest otte dage efter give meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele. Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

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

### **Navnenotering**

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

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingerne vil indtil videre ikke blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen oplyses ved henvendelse til foreningen og på foreningens hjemmeside.

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

### **Negotiabilitet og omsættelighed**

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

### **Stemmeret**

Afdelingernes investorer har én stemme for hver andel a nominelt 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer senest en uge før generalforsamlingen.

### **Rettigheder**

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

### Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Depotselskabet har for tiden ikke delegeret nogen opgaver til tredjemand.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et fast årligt grundgebyr på 30.000 kr. p.a. pr. afdeling plus VP-omkostninger.

For 2019 udgjorde vederlaget til depotselskabet 152.000 kr. for afdeling Korte obligationer og 91.000 kr. for afdeling Mellemlange obligationer.

Aftalen kan opsiges af foreningen med 1 måneds varsel og af banken med 9 måneders varsel.

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S.

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

For foreningen er aftalt et administrationshonorar afhængigt af størrelsen på afdelingernes formue. For afdelingerne vil honoraret udgøre:

Afdeling	Administrationshonorar i % p.a.
Korte obligationer	0,05
Mellemlange obligationer	0,07

For 2019 udgjorde omkostningerne til Investeringsforvaltningsselskabet 1.763.000 kr. for afdeling Korte obligationer og 838.000 kr. for afdeling Mellemlange obligationer.

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

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

### Rådgivning

Foreningen har indgået rådgivningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Rådgiver har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

I henhold til aftalen skal rådgiver ifølge dennes analyser og forventninger levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af investorerne midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

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

Rådgiver skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Vederlaget for rådgivningsydelsen udgør et honorar på 0,11% p.a. af hver afdelings formue.

Rådgiver yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen. Handelstransaktioner afregnes generelt til nettopriser, idet rådgiver samtidig skal sikre, at foreningens handelsomkostninger (kurtage, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

For 2019 udgjorde honoraret til rådgiver 2.794.000 kr. for afdeling Korte obligationer og 1.340.000 kr. for afdeling Mellemlange obligationer.

### Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde bestyrelsens vederlag 190.000 kr.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde vederlag til Finanstilsynet 39.000 kr.

### Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab for hver afdeling ikke overstige

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

1,00% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,00% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

De samlede administrationsomkostninger i procent af afdelingernes gennemsnitsformue for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

Afdeling	2015	2016	2017	2018	2019
Korte obligationer	0,33	0,27	0,25	0,20	0,18
Mellemlange obligationer	0,30	0,25	0,24	0,20	0,20

NB: i %

### ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger)
Korte obligationer	0,20% (+ 0,06%)
Mellemlange obligationer	0,23% (+ 0,06%)

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Foreningens bestyrelse**

Bent Frederiksen, formand

Direktør, Ebbe Frank

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

### **Foreningens direktion**

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1 – 3  
1780 København V  
CVR nr. 16 63 76 02

### **Investeringsforvaltningsselskabets direktion**

Adm. direktør Martin Udbye Madsen  
Direktør Tage Fabrin-Brasted

### **Foreningens revisorer**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
c/o Postboks 250  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28

### **Rådgiver**

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

### **Depotselskab**

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



### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

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

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

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.