

Prospektet omfatter afdelingerne:

Balance Defensiv
Balance Moderat
Balance Offensiv
Bæredygtig Defensiv
Bæredygtig Moderat
Bæredygtig Offensiv

Balance Defensiv – Porteføljepleje KL
Balance Moderat – Porteføljepleje KL
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL



Prospekt
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Offentliggjort den 17.august 2021

Indholdsfortegnelse	1
Foreningen	1
Navn og adresse	1
Registreringsnumre	1
Stiftelse	1
Formål	1
Vedtægter og årsrapporter	1
Yderligere oplysninger	1
Formue	2
Balance Defensiv	3
Balance Moderat	5
Balance Offensiv	7
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	9
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	11
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	13
Bæredygtig Defensiv	15
Bæredygtig Moderat	18
Bæredygtig Offensiv	21
Risikoforhold og risikofaktorer	24
Foreningsandele, tegning og indløsning	26
Væsentlige aftaler og omkostninger	29
Tilknyttede personer og selskaber	31

Foreningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.207
CVR nr.: 42 27 55 81

Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance er stiftet den 26. marts 2021. Foreningen omfatter afdelingerne:

- Balance Defensiv (SE nr. 42 40 11 37)
- Balance Moderat (SE nr. 42 40 11 53)
- Balance Offensiv (SE nr. 42 40 12 50)
- Balance Defensiv – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 12 77)
- Balance Moderat – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 12 85)
- Balance Offensiv – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 13 07)
- Bæredygtig Defensiv (SE nr. 42 40 13 74)
- Bæredygtig Moderat (SE nr. 42 40 14 04)
- Bæredygtig Offensiv (SE nr. 42 40 14 12)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12

Vedtægter og årsrapporter

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

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

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

Oplysninger efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosure Forordningen)

Afdelingerne Balance Defensiv, Balance Moderat, Balance Offensiv, Balance Defensiv – Porteføljepleje KL, Balance Moderat – Porteføljepleje KL og Balance Offensiv – Porteføljepleje KL er indtil videre kategoriseret som artikel 6 fonde uden særlige bæredygtighedskarakteristika.

Afdelingerne Bæredygtig Defensiv, Bæredygtig Moderat og Bæredygtig Offensiv er indtil videre kategoriseret som artikel 8 fonde med særlige bæredygtighedskarakteristika men uden konkrete bæredygtige målsætninger.

Yderligere oplysninger

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

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

Formue

Medio august 2021 var foreningens formue 23,9 mia. kr.

Balance Defensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen Balance Defensiv er stiftet den 6. december 2001 på foreningens stiftende generalforsamling.

På ordinær generalforsamling den 29. marts 2012 og efterfølgende ekstraordinære generalforsamling den 23. april 2012 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Balance Mellem til Balance Defensiv.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger samt efter vedtægternes bestemmelser.

Afdelingerne investerer inden for rammerne af bekendtgørelsen for puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v.

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber samt i andele af kapitalforeninger, hvis vedtægter ikke indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele og kapitalforeningsandele må maksimalt udgøre 15% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingens investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingens respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS- og kapitalforeningsafdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-80% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingerne kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingerne genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Passive overskridelser

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingerne ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter regningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og vil ikke blive offentliggjort.

Benchmark

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index Net Dividends som benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingerne henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingerne er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformulere.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016188733.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Balance Moderat

Beslutning om etablering

Afdelingen Balance Moderat er stiftet den 6. december 2001 på foreningens stiftende generalforsamling.

På ordinær generalforsamling den 29. marts 2012 og efterfølgende ekstraordinære generalforsamling den 23. april 2012 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Balance Lang til Balance Moderat.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger samt efter vedtægternes bestemmelser.

Afdelingerne investerer inden for rammerne af bekendtgørelsen for puljepension og andre skattebegünstigede opsparings-former m.v.

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammenlagt en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber samt i andele af kapitalforeninger, hvis vedtægter ikke indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele og kapitalforeningsandele må maksimalt udgøre 15% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingens investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingens respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS- og kapitalforeningsafdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-80% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingerne kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingerne genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Passive overskridelser

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingerne ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter regningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efteroverskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og vil ikke blive offentliggjort.

Benchmark

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingerne er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformulere.

Afdeling Balance Moderat er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fire år.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016188816.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Balance Offensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 29. marts 2012.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger samt efter vedtægternes bestemmelser.

Afdelingerne investerer inden for rammerne af bekendtgørelsen for puljepension og andre skattebegünstigede opsparings-former m.v.

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber samt i andele af kapitalforeninger, hvis vedtægter ikke indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele og kapitalforeningsandele må maksimalt udgøre 15% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingen kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingens investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingens respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af andele i afdelinger af danske UCITS- og kapitalforeningsafdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Benchmark

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet et vægtet benchmark bestående af 25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingerne er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljevaltere.

Afdeling Balance Offensiv er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og ak-tiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060441749.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Balance Defensiv – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Balance Defensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risiko-profil, som anses som værende middel.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-80% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Passive overskridelser

De for master-afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som master-afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at master-afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i master-afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af master-afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom

Benchmark

Afdelingens benchmark er 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, udstederspecifik risiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risiko-forhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fonds-mægler-selskab.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816221.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Balance Moderat - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og en risikoprofil, som anses som værende høj.

Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 40-70% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Passive overskridelser

De for master-afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som master-afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at master-afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i master-afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af master-afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fonds-mægler-selskab.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

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

Udlodning

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

Skatte- & afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816494.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Balance Offensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og real-kreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af andele i afdelinger af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Passive overskridelser

De for master-afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som master-

afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at master-afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i master-afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af master-afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen 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 afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier – med de ESG-risici dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom

Benchmark

Afdelingens benchmark er 25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, udstederspecifik risiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risiko-forhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fonds-mægler-selskab.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som plan-lægger at trække deres penge ud inden for 5 år.

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816304.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtig Defensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

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

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

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, som anses som værende middel.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-80% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Passive overskridelser

De for afdelingerne fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingerne ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingerne udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingernes formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingernes risikorammer og vil ikke blive offentliggjort.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fondens vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingerne kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingerne genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingerne henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingerne er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformere.

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og ak-tiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

Er der tale om pensionsmidler, sker beskattningen af afkastet af andelen efter lagerprincippet med årlig beskattning efter reglerne i pensionsafkastbeskattningsloven.

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

Fondskode/ISIN

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtig Moderat

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

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

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

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og en risikoprofil, som anses som værende høj.

Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 40-70% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fondens vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingerne kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingerne genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Benchmark

44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing,

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

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformulere.

Afdeling Bæredygtig Moderat er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fire år.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtig Offensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

Investeringsområde

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

Konceptet for afdelingerne er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingerne vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 20% af afdelingernes respektive formuer. På købstidspunktet må afdelingerne ikke erhverve mere end 25% af andelene udstedt af én og samme afdeling af en UCITS.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele må maksimalt udgøre 10% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

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

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

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af andele i afdelinger af danske UCITS-afdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden

analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fondens vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Benchmark

25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingerne i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingerne er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingerne er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have

ulempen med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingerne kan stå alene, idet afdelingerne spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeforvaltere.

Afdeling Balance Offensiv er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060441749.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold og risikoklasser

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

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

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Balance Defensiv	4
Balance Moderat	4
Balance Offensiv	5
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	5
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	4
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	5
Bæredygtig Defensiv	4
Bæredygtig Moderat	4
Bæredygtig Offensiv	5

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.

Risikofaktorer

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

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Geografisk risiko

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

Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Modpartsrisiko

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

Risiko på kontantindestående

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

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Udstederspecifik risiko

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

Udtræksrisiko

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

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

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

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

Navnenotering

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

Løbende emission

Foreningsandele i foreningens afdelinger bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for foreningens afdelinger, fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger

m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

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

Balance Defensiv

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,16%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,16%

Balance Moderat

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,17%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,17%

Balance Offensiv

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,175%

Balance Defensiv – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,16%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,16%

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,17%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,17%

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,175%

Bæredygtig Defensiv

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,16%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
I alt	0,16%

Bæredygtig Moderat

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,17%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%

I alt	0,17%
Bæredygtig Offensiv	
Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,175%

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

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end de ovenfor nævnte satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Flytning

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

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen for foreningens andele, fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

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

Balance Defensiv	0,16%
Balance Moderat	0,17%
Balance Offensiv	0,175%
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	0,160%
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	0,170%
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	0,175%
Bæredygtig Defensiv	0,16%
Bæredygtig Moderat	0,17%
Bæredygtig Offensiv	0,175%

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver eller hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

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

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

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

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

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

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom og oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S

og på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

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

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S og/eller på foreningens hjemmeside.

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/rettigheder

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

Opløsning

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

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administrationsaftale

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

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

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

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen p.a. af afdelingens formue til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling	p.a. i % af afdelingens formue
Balance Defensiv	0,40
Balance Moderat	0,40
Balance Offensiv	0,40
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	0,10
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	0,10
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	0,10
Bæredygtig Defensiv	0,40
Bæredygtig Moderat	0,40
Bæredygtig Offensiv	0,40

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter, og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Managementaftale

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

Porteføljerådgivning

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

SRI-rådgivning

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

Market making

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

Øvrige opgaver

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

Management honorar

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

Management honorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:	Management honorar p.a. i %
Balance Defensiv	0,160
Balance Moderat	0,210
Balance Offensiv	0,260
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	0,160
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	0,210
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	0,260
Bæredygtig Defensiv	0,160
Bæredygtig Moderat	0,210
Bæredygtig Offensiv	0,260

Øvrige aftaler

Depotselskab

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

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

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

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

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

Hver afdeling betaler årligt 40.000 kr. i depotgebyr inklusiv opbevaring.

Hver afdeling betaler årligt 10.000 kr. i gebyr for depositarfunktion.

Gebyr til depotbank og gebyr til depositarfunktion er to separate gebyrer.

Derudover betaler afdelingen 500 kr. pr. emission/indløsning i VP Securities A/S.

Budgetteret vederlag til depotselskabet for 2021:

Afdeling	Budgetteret vederlag i 1.000 kr. for 2021
Balance Defensiv	296
Balance Moderat	415
Balance Offensiv	147
Balance Defensiv – Porteføljepjeje KL	112
Balance Moderat – Porteføljepjeje KL	106
Balance Offensiv – Porteføljepjeje KL	100
Bæredygtig Defensiv	52
Bæredygtig Moderat	52

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

Samarbejdsaftaler

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

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Budgetteret honorar til bestyrelsen i foreningen for 2021 er 325.000 kr.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

Budgetteret afgift til Finanstilsynet for 2021 er 53.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede budgetterede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen er følgende:

Afdeling	Budgetterede administrationsomkostninger for 2021
Balance Defensiv	0,38
Balance Moderat	0,44
Balance Offensiv	0,52
Balance Defensiv – Porteføljepjeje KL	0,28
Balance Moderat – Porteføljepjeje KL	0,33
Balance Offensiv – Porteføljepjeje KL	0,38
Bæredygtig Defensiv	0,75
Bæredygtig Moderat	0,79
Bæredygtig Offensiv	0,84

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse
Direktør Niels-Ulrik Mousten, formand

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

Direktør Anne Hasløv Stæhr

Foreningens direktion
Nykredit Portefølje Administration A/S
Martin Udbye Madsen, adm. direktør
Tage Fabrin-Brasted, direktør
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 16 63 76 02

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

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

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til:

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62, 2.
1264 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI indeks gælder følgende:

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

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

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12

Investorer

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

Hæftelse

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

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

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Defensiv**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **Moderat**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **Offensiv**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **Defensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 5 **Moderat – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af

Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 6 **Offensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investeret i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 7 **Bæredygtig Defensiv**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 8 **Bæredygtig Moderat**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 9 **Bæredygtig Offensiv**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på

et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 10 **Bæredygtig Defensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundefortale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskeret-tigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 11 **Bæredygtig Moderat – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinve-

steringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.

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

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

Stk. 12 **Bæredygtig Offensiv – Porteføljepleje KL**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeforretning om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i andele i afdelinger af UCITS, hvor ovennævnte indgår som en del af investeringsstrategien.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer og aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

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

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

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

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

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

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

Lån

§ 8 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen optage lån for sine afdelinger.

Andele i foreningen

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

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

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

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

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

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

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

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

Emission og indløsning

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

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

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

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet og
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

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

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

§ 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i en afdeling eller andelsklasse. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og

indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

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

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

Generalforsamling

§ 14 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.

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

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

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

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

Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelig for investorerne.

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

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

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

§ 16 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 17 Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

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

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

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

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

Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

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

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsen

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

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

- § 21** Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

- § 22** Foreningen tegnes af:
1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
 2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

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

- Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 3.
- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.
- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

§ 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

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

Årsrapport, revision og overskud

§ 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.
- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.
- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.

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

- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.
- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.
- Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den 12. oktober 2020

Nærværende vedtægter underskrives digitalt.

I bestyrelsen

Niels-Ulrik Mousten

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Bilag 1 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, der som udstedere eller garanter af finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter er godkendt af Finanstilsynet, således at en afdeling kan investeres over 35% af formuen i disse:

Lande, der er medlem af OECD.

Internationale institutioner:

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

Bilag 2 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Fortegnelse over godkendte markeder

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

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

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

- London Stock Exchange