

Prospektet omfatter afdelingerne:

EuroKredit

Nye Aktiemarkeder

Bæredygtige Højrenteobligationer

Lange obligationer

Global Opportunities

Globale Aktier SRI

Globale Aktier

Korte Obligationer Fonde

Globale Aktier Basis ESG

Korte Obligationer

Bæredygtige Kreditobligationer

Globale Fokusaktier

Globale Fokusaktier Akk.

Global Diversified

Globale Value Aktier

Lange Obligationer Fonde



Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Offentliggjort den 10. marts 2021

Nykredit
invest

INDHOLDSFORTEGNELSE

Foreningen	2
Navn og adresse	2
Registreringsnumre	2
Stiftelse	2
Formål	2
Vedtægter og årsrapporter	2
Yderligere oplysninger	2
Formue	2
EuroKredit	1
Nye Aktiemarkeder	5
Bæredygtige Højrenteobligationer	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Lange obligationer	10
Global Opportunities	12
Global Diversified	14
Globale Aktier Basis ESG	16
Korte Obligationer	18
Bæredygtige Kreditobligationer	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Globale Aktier SRI	23
Globale Fokusaktier	26
Globale Fokusaktier Akk.	28
Globale Aktier	30
Globale Value Aktier	32
Korte Obligationer Fonde	29
Lange Obligationer Fonde	30
Risikoforhold og risikofaktorer	32
Foreningsandele, tegning og indløsning	34
Andele	41
Tegningssted	41
Navnenotering	41
Løbende emission	41
Emissionsomkostninger	41
Flytning	42
Indløsning	43
Kursoplysning	44
Negotialitet og omsættelighed	44
Rettigheder/stemmeret	44
Opløsning	44
Lån	44
Væsentlige aftaler og omkostninger	45
Administrationsomkostninger	45
Managementaftale	45
Rådgivnings- og porteføljeforvaltningsaftaler	45
SRI-rådgivning	46
Management honorar	46
Bestyrelse	47
Offentlige myndigheder	47
Tilknyttede personer og selskaber	49
Foreningens bestyrelse	49
Foreningens direktion	49
Foreningens revisorer	49
Rådgivere	49
Klageansvarlig	50
Ankeinstans	50

Foreningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Investeringsforeningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Stiftelse

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

- EuroKredit (SE nr. 30 11 25 71)
- Nye Aktiemarkeder (SE nr. 12 22 04 13)
- Bæredygtige Højrenteobligationer (SE nr. 12 22 03 59)
- Lange obligationer (SE nr. 12 16 88 61)
- Global Opportunities (SE nr. 29 38 49 24)
- Global Diversified (SE nr. 34 19 00 38)
- Globale Aktier Basis ESG (SE nr. 34 19 24 21)
- Korte Obligationer (SE nr. 34 19 58 62)
- Bæredygtige Kreditobligationer (SE nr. 34 19 58 89)
- Globale Aktier SRI (SE nr. 34 19 59 27)
- Globale Fokusaktier (SE nr. 34 19 59 00)
- Globale Fokusaktier Akk. (SE nr. 34 19 59 19)
- Globale Aktier (SE nr. 34 19 59 43)
- Globale Value Aktier (SE nr. 38 90 31 87)
- Korte Obligationer Fonde (SE nr. 40 43 06 87)
- Lange Obligationer Fonde (SE nr. 40 43 07 25)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning 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. Foreningen skal have Finanstilsynets tilladelse, før de enkelte afdelinger kan anvendes som masterinstitut.

Vedtægter og årsrapporter

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

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

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

Yderligere oplysninger

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

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

Formue

Primo august 2020 var foreningens samlede formue 34,84 mia. kr.

EuroKredit

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer, der 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, eller som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.

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

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

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

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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 klimaaftryk 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. Fonden 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

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

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

Benchmark

Afdelingen har fra 18. juni 2019 ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index (TR EUR unhedged) tilknyttet som benchmark. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Indtil 18. juni 2019 havde afdelingen Merrill Lynch EMU A-BBB ex. Tobacco indekset tilknyttet som benchmark.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskatte-lovens § 65, stk. 3. Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tidspunkt, der ligger efter den ordinære general-forsamling.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Nye Aktiemarkeder

Rådgiver

Sands Capital Management

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

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

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

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 vær-

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

Afdelingen terminssikrer ikke valutapositioner.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Free Index inkl. nettoudbytte, målt i danske kroner. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med fra aktiebase-rede afdelinger.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtige Højrenteobligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Højrente Europa blev besluttet etableret den 12. juli 1999 i Investeringsforeningen Dansk Portefølje Invest. Ved en ekstraordinær generalforsamling den 16. juli 2003 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yield SRI. På generalforsamlingen den 15. april 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Bæredygtige Højrenteobligationer.

Investeringsområde

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

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

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

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

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

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et reguleret marked i

Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan investere i obligationer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union.

Endvidere kan der investeres i instrumenter handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income marked reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144 A udstedelser, hvortil er knyttet en ombyttningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC-Fixed Income marked. Investeringer på det amerikanske OTC-Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på 25 mio. dollar eller derover.

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

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

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

SRI-politik

Afdelingen investerer 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 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.

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

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

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

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsnegative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Fonden ekskluderer selskaber med en negativ påvirkning i forhold til brud på internationale normer, involvering i kontroversielle produkter samt selskaber med betragtelige klimarisici og uden strategi til at håndtere disse. Fonden 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 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.

Definitioner og retningslinjer for disse eksklusioner er beskrevet i vores retningslinjer for eksklusioner, der ligger på fondens hjemmeside.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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 klimaaftryk 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. Fonden 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 benytte afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er pr. 30. november 2016 iBoxx EUR Liquid High Yield ex-Financials 75 (Bloomberg ticker IBXXELY1). Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskatte-lovens § 65, stk. 3.

Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tidspunkt, der ligger efter den ordinære generalforsamling.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Lange obligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

Afdelingen må primært investere i værdipapirer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 2 til vedtægterne.

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 3, nr. 17 og nr. 18.

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

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

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

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk befinde sig i intervallet 3 – 8 år afhængigt af markedssituationen.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Danske realkreditobligationer udgør en unik aktivklasse sammenlignet med andre typer af obligationer. Forudsætningen er pant i fast ejendom, en fast ejendom som har høj international standard i et bæredygtighedsperspektiv. Investeringsbeslutninger inddrager bæredygtighedsbeslutninger, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Udstedere screenes ligesom øvrige for brud på internationale retningslinjer og konventioner. Disse informationer sammen med bæredygtighedsanalyse af udsteder indgår i investeringsprocessen, når fonden investerer i realkreditobligationer. Nykredit går dog skridtet videre og anvender ligeledes udsteders kreditpolitikker, herunder inddragelse af bæredygtighedsanalyser, i vores investeringsbeslutninger. Og i takt med offentliggørelse af flere data som eksempelvis klimaaftryk på kapitalcentre, så vil disse ligeledes indgå. Nykredit er i forlængelse af dette i dialog med udstedere om de bæredygtighedsrisici, som de aktiver, der er pantsat, potentielt kan indebære.

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

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

Benchmark

Afdelingens benchmark var fra opstart til og med den 29. november 2016 Nordea Statsobligationsindeks 5 år.

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

Afdelingens benchmark ændres pr. 1. juli 2017 til 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y (NDEAMTG5) og 50% Nordea CM 7Y GOV (NDEAGCM7). Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

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

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

obligationsmarkedsrisiko, risiko på kredit/rentespænd, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko og værdiansættelsesrisiko. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Global Opportunities

Rådgiver

Wellington Management Company, LLP.

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

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

i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

For pensionsmidler sker beskattningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Global Diversified

Rådgiver

First State Investments International Limited. Fra afdelingens oprettelse frem til 14. august 2019 var Hosking Partners LLP rådgiver.

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

Investeringer kan foretages i værdipapirer, 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). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Net Total Return målt i DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Benchmark var indtil 15. august 2019 MSCI All Countries inkl. nettoudbytte i kr.

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier Basis ESG

Rådgiver

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

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller er handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.

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

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

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

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

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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. Fonden 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 må anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI ESG Net USD RT indeks målt i DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fonds-kode/ISIN DK0060654572.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Korte Obligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i danske kroner. Bestyrelsen kan beslutte at åbne mulighed for, at afdelingen kan investere i euro-denominerede obligationer, såfremt dette anses fordelagtigt for afdelingen.

Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre, hvis rated af Standard & Poors eller Fitch, eller Baa3, hvis rated af Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, afhænder afdelingen investeringen snarest muligt. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted. Afdelingen kan også investere i statsobligationer udstedt af en stat eller en regional myndighed inden for Rigsfællesskabet.

Afdelingen kan herudover investere op til 10% i supplerende kapital, som er udstedt af danske pengeinstitutter og handlet på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i vedtægternes bilag 1.

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

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

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.

Afdelingen må primært investere sine midler i værdipapirer, har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark var frem til 31. maj 2017 European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) 1-3.

Afdelingens benchmark er pr. 1. juni 2017 ændret til 50% Nordea GCM2Y (NDEAGCM2), 25% Nordea NCM CM1Y (NDEANC1) og 25% Nordea NCM CM3Y (NDEANC3). Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskattelovens § 65, stk. 3.

Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tidspunkt, der ligger efter den ordinære generalforsamling.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060709731.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Bæredygtige Kreditobligationer

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

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

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

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

SRI-politik

Afdelingen investerer 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.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Fonden ekskluderer selskaber med en negativ påvirkning i forhold til brud på internationale normer, involvering i kontroversielle produkter samt selskaber med betragtelige klimarisici og uden strategi til at håndtere disse. Fonden 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.

Definitioner og retningslinjer for disse eksklusioner er beskrevet i vores retningslinjer for eksklusioner, der ligger på fondens hjemmeside.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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 klimaaftryk 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. Fonden vil rapportere på ek-sponeringen mod aktiviteter i EU-taksonmien på basis af til-gængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et sel-skab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i inve-steringsprocessen.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen vil anvende valutaterminskontrakter til valutakurs-sikring af positioner i anden valuta end euro og danske kroner over i euro og danske kroner med henblik på at reducere risi-koen.

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

Benchmark

Afdelingen har ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index (TR DKK unhedged) tilknyttet som benchmark.

Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæi-ske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offent-lige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investe-ring i afdelingen kan blive påvirket af rente- og obligations-markedsrisiko, gearingsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, li-kviditetsrisiko og risiko på kontantindestående. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofak-torer'.

Investorprofil/Den typiske investor

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

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som plan-lægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud ud-betales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og for-eningsens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regn-skabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overens-stemmelse med Ligningslovens § 16C.

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. lig-ningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlod-ning fra afdelingen.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pen-sionsafkastbeskatning.

Såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. ja-nuar og datoen for den ordinære generalforsamling i et år, hvor der sker udlodning af minimumsindkomst til investorerne, på grundlag af afkastet i afdelingen i regnskabsåret (året før), skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne i Kildeskatte-lovens § 65, stk. 3.

Det har ikke betydning, om afdelingen ejer aktier på et tids-punkt, der ligger efter den ordinære generalforsamling.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier SRI

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

Fravalg af virksomheder:

Afdelingen investerer 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 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.

Metode

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

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

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

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Fonden ekskluderer selskaber med en negativ påvirkning i forhold til brud på internationale normer, involvering i kontroversielle produkter samt selskaber med betragtelige klimarisici og

uden strategi til at håndtere disse. Fonden 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 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.

Definitioner og retningslinjer for disse eksklusioner er beskrevet i vores retningslinjer for eksklusioner, der ligger på fondens hjemmeside.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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. Fonden vil rapportere på ek-sponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af til-gængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et sel-skab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i inve-steringsprocessen.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World indeks (Morgan Stanley Capital Index) med nettoudbytter reinvesteret i danske kroner. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige inve-stor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investerin-gen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet in-vesteringshorisont.

Afdelingen investerer med etiske overvejelser og er derfor vel-egnet til investorer, som ønsker investeringer i etisk korrekte selskaber.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som plan-lægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud ud-betales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og for-eningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regn-skabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overens-stemmelse med Ligningslovens § 16C.

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. lig-ningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pen-sionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondsko-den/ISIN DK0060710234.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Fokusaktier

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

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

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Der vil i strategien blive lagt vægt på en tematisk og fundamentalanalytisk investeringstilgang med fokus på vækstselskaber.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Fonden 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 klimaaftryk 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. Fonden 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060710077.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Fokusaktier Akk.

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

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

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

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

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Der vil i strategien blive lagt vægt på en tematisk og fundamentalanalytisk investeringstilgang med fokus på vækstselskaber.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelen efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt 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. Der gøres opmærksom på, at der ved placering af virksomhedsordningsmidler i afdelingen er en mindre skattemæssig forringelse i forhold til investering direkte i obligationer.

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060710150.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Aktier

Rådgiver

Harding Loevner LP.

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI AC World Daily TR Net USD denomineret i danske kroner. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af

benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/den typiske investor

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

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving.

Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

For private investorer henvender afdelingen sig primært til investeringer med frie midler.

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

Udlodning

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler, som ved direkte

investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Globale Value Aktier

Rådgiver

Harris Associates LP

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Value Aktier blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 3. oktober 2017.

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

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

Investeringer kan foretages i finansielle instrumenter, 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 Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 2 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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 klimaaftryk 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 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

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

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World Index, målt i DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anser som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes afdelingen at ligge i risikogruppe 5.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud ud- betales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og for- eningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regn- skabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overens- stemmelse med Ligningslovens § 16C.

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

Skatte- & afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. lig- ningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for ind- komst for frie midler.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pen- sionsafkastbeskatning.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fonds- kode/ISIN DK0060918738.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Korte Obligationer Fonde

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Korte Obligationer Fonde blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 15. marts 2019.

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for EU eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer og erhvervsobligationer, medmindre sidstnævnte er garanteret af en stat, regional eller lokal myndighed.

Værdipapirerne skal være optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen må anbringe mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt af den danske stat.

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

Afdelingen må ikke investere i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf eller i andre former for puljeinvesteringer.

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Danske realkreditobligationer udgør en unik aktivklasse sammenlignet med andre typer af obligationer. Forudsætningen er pant i fast ejendom, en fast ejendom som har høj international standard i et bæredygtighedsperspektiv. Investeringsbeslutninger inddrager bæredygtighedsbeslutninger, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Udstedere screenes ligesom øvrige for brud på internationale retningslinjer og konventioner. Disse informationer sammen med bæredygtighedsanalyse af udsteder indgår i investeringsprocessen, når fonden investerer i realkreditobligationer. Nykredit går dog skridtet videre og anvender ligeledes udsteders kreditpolitikker, herunder inddragelse af bæredygtighedsanalyser, i vores investeringsbeslutninger. Og i takt med offentliggørelse af flere data som eksempelvis klimaaftryk på kapitalcentre, så vil disse ligeledes indgå. Nykredit er i forlængelse af dette i dialog med udstedere om de bæredygtighedsrisici, som de aktiver, der er pantsat, potentielt kan indebære.

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 anvende afledte finansielle instrumenter.

Afkast/Benchmark

Afdelingen har 50% Nordea GCM2Y, 25% Nordea NCM CM1Y og 25% Nordea NCM CM3Y tilknyttet som benchmark. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikogruppe, forventes afdelingen at ligge i risikogruppe 2.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

Udlodning

I afdelingen kan udloddes, på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår, et aconto udbytte i perioden fra september til oktober i regnskabsåret. Efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, udbetales et restudbytte beregnet som forskellen mellem udbytte for regnskabsåret og det udbetalte aconto udbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

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

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

Skatte- & afgiftsregler

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

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som kapitalindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

For pensionsmidler sker beskattningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes som udgangspunkt ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen. Dog, såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for udlodningen, skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN: DK0061140753.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Lange Obligationer Fonde

Rådgiver

Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).

Beslutning om etablering

Afdeling Lange Obligationer Fonde blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 15. marts 2019.

Investeringsområde

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

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingen investerer primært i lange stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for EU eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer og erhvervsobligationer, medmindre sidstnævnte er garanteret af en stat, regional eller lokal myndighed.

Værdipapirerne skal være optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen må anbringe mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt af den danske stat.

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

Afdelingen må ikke investere i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf eller i andre former for puljeinvesteringer.

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 8. Det skal tilstræbes, at afdelingens renterisiko ligger mellem 3 og 8.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, 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. Danske realkreditobligationer udgør en unik aktivklasse sammenlignet med andre typer af obligationer. Forudsætningen er pant i fast ejendom, en fast ejendom som har høj international standard i et bæredygtighedsperspektiv. Investeringsbeslutninger inddrager bæredygtighedsbeslutninger, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Udstedere screenes ligesom øvrige for brud på internationale retningslinjer og konventioner. Disse informationer sammen med bæredygtighedsanalyse af udsteder indgår i investeringsprocessen, når fonden investerer i realkreditobligationer. Nykredit går dog skridtet videre og anvender ligeledes udsteders kreditpolitikker, herunder inddragelse af bæredygtighedsanalyser, i vores investeringsbeslutninger. Og i takt med offentliggørelse af flere data som eksempelvis klimaaftryk på kapitalcentre, så vil disse ligeledes indgå. Nykredit er i forlængelse af dette i dialog med udstedere om de bæredygtighedsrisici, som de aktiver, der er pantsat, potentielt kan indebære.

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 anvende afledte finansielle instrumenter.

Benchmark

Afdelingen har 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y og 50% Nordea CM 7Y GOV tilknyttet som benchmark. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at værdien af investering i afdelingen kan blive påvirket af geografisk risiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindtænde, risiko ved kredit-/rentespænd, udstederspecifik risiko, og udtræksrisiko. Læs mere om de enkelte risikofaktorer i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

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

Udlodning

I afdelingen kan udloddes, på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår, et aconto udbytte i perioden fra september til oktober i regnskabsåret. Efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, udbetales et restudbytte beregnet som forskellen mellem udbytte for regnskabsåret og det udbetalte aconto udbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

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

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

Skatte- & afgiftsregler

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

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som kapitalindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes som udgangspunkt ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen. Dog, såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for udlodningen, skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN: DK0061140670.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

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

De enkelte afdelinger er delt op i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data.

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

Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

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

Afdeling	Risikoklasse
EuroKredit	3
Nye Aktiemarkeder	6
Bæredygtige Højrenteobligationer	4
Lange obligationer	3
Global Opportunities	6
Global Diversified	5
Globale Aktier Basis ESG	5
Korte Obligationer	3
Bæredygtige Kreditobligationer	3
Globale Aktier SRI	6
Globale Fokusaktier	6
Globale Fokusaktier Akk.	6
Globale Aktier	6
Globale Value Aktier	5
Korte Obligationer Fonde	2
Lange Obligationer Fonde	3

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

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

Risikofaktorer

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

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

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

Aktiemarkedsrisiko:

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

Emerging markets risiko:

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

Finansieringsrisiko:

Finansieringsrisiko opstår, når en afdelings aktivitet afhænger af adgang til lånefinansiering – enten i form af direkte lån eller derivater. Ophører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingsrisiko:

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

Geografisk risiko:

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

Kreditrisiko:

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

Likviditetsrisiko:

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

Modelrisiko:

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

Modpartsrisiko:

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

Rente- og obligationsmarkedsrisiko:

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

Risiko ved investeringsstil:

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

Risiko på kontantindestående:

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

Risiko ved kreditspænd/rentespænd:

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

Sektorrisiko:

En afdeling, der investerer i en enkelt sektor, har en risiko for, at generelle økonomiske forhold eller særlige markeds- mæssige forhold i branchen vil kunne påvirke værdien af afdelingens investeringer.

Udstederspecifik risiko:

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

Udtræksrisiko:

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

Valutarisiko:

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Risiko ved værdiansættelse:

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på:

• EuroKredit	100 EUR
• Nye Aktiemarkeder	100 DKK
• Bæredygtige Højrenteobligationer	100 DKK
• Lange obligationer	1.000 DKK
• Global Opportunities	100 DKK
• Global Diversified	100.000 DKK
• Globale Aktier Basis ESG	100 DKK
• Korte Obligationer	1000 DKK
• Bæredygtige Kreditobligationer	1000 DKK
• Globale Aktier SRI	1000 DKK
• Globale Fokusaktier	1000 DKK
• Globale Fokusaktier Akk.	1000 DKK
• Globale Aktier	1000 DKK
• Globale Value Aktier	1000 DKK
• Korte Obligationer Fonde	1000 DKK
• Lange Obligationer Fonde	1000 DKK

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

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Equity Trading
Kalvebod Brygge 47
1780 København V
Tlf.: 44 55 18 96
Fax: 44 55 18 02

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

Navnenotering

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

Løbende emission

Andele i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

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

For afdeling Global Diversified gælder følgende emissionsbestemmelser:

Begæring om emission skal være foreningen i hænde senest dagen før handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er markedets lukketidspunkt for handelsdagen. Emissionsanmodninger modtaget af foreningen dagen før handelsdagen afregnes til den opgjorte værdi på opgørelsestidspunktet.

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

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for alle 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 danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garant af emissionen jf. nedenfor.

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

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

Bæredygtige Kreditobligationer

Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,300%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,300%

Nye Aktiemarkeder

Kurtage og øvrige omkostninger	0,120%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,160%
Offentlige afgifter m.v.	0,000%
I alt	0,280%

Bæredygtige Højrenteobligationer

Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,500%

Offentlige afgifter m.v.	0,000%	<u>Globale Fokusaktier Akk.</u>	
I alt	0,500%	Kurtage og øvrige omkostninger	0,030%
		Øvrige markedsafledte omkostninger	0,200%
<u>Lange obligationer</u>		Offentlige afgifter m.v.	0,020%
Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%	I alt	0,250%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,100%		
Offentlige afgifter m.v.	0,000%	<u>Globale Aktier</u>	
I alt	0,100%	Kurtage og øvrige omkostninger	0,050%
		Øvrige markedsafledte omkostninger	0,150%
<u>Global Opportunities</u>		Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Kurtage og øvrige omkostninger	0,050%	I alt	0,200%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,100%		
Offentlige afgifter m.v.	0,000%	<u>Globale Value Aktier</u>	
I alt	0,150%	Kurtage og øvrige omkostninger	0,050%
		Øvrige markedsafledte omkostninger	0,250%
<u>Global Diversified</u>		Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Kurtage og øvrige omkostninger	0,070%	I alt	0,300%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,050%		
Offentlige afgifter m.v.	0,040%	<u>Korte Obligationer Fonde</u>	
I alt	0,160%	Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%
		Øvrige markedsafledte omkostninger	0,075%
<u>Globale Aktier Basis ESG</u>		Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Kurtage og øvrige omkostninger	0,050%	I alt	0,075%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,040%		
Offentlige afgifter m.v.	0,030%	<u>Lange Obligationer Fonde</u>	
I alt	0,120%	Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%
		Øvrige markedsafledte omkostninger	0,100%
<u>Korte Obligationer</u>		Offentlige afgifter m.v.	0,000%
Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%	I alt	0,100%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,075%		
Offentlige afgifter m.v.	0,000%	De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides	
I alt	0,075%	i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en	
		stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af	
<u>Eurokredit SRI</u>		den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation	
Kurtage og øvrige omkostninger	0,000%	opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete	
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,300%	emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom	
Offentlige afgifter m.v.	0,000%	det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de	
I alt	0,300%	angførte maksimale emissionstillæg.	
<u>Globale Aktier SRI</u>		Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være	
Kurtage og øvrig omkostninger	0,030%	lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved	
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,200%	store emissioner på 10 mio. kr. og derover forbeholder forenin-	
Offentlige afgifter m.v.	0,020%	gen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissi-	
I alt	0,250%	onstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end	
<u>Globale Fokusaktier</u>		omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre	
Kurtage og øvrige omkostninger	0,030%	emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdi-	
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,200%	papirer i afdelingerne.	
Offentlige afgifter m.v.	0,020%	<u>Flytning</u>	
I alt	0,250%	Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en	
		afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som ind-	
		løsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.	

Indløsning

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

Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning. Ved indløsninger i afdelinger med udenlandske værdipapirer, forbeholder foreningen sig retten til først at afregne efter tre bankdage.

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

Hvis den samlede nettoindløsning overstiger et antal andele svarende til 10% af afdelingens samlede antal andele, beregnes indløsningsgebyret ud fra faktisk afholdte omkostninger ved indløsning. Gebyret kan maksimalt udgøre de satser, som fremgår for afdelingen, jf. nedenfor. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag og øvrige omkostninger maksimalt at andrage i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger i %
Bæredygtige Kreditobligationer	0,300
Nye Aktiemarkeder	0,280
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,500
Lange obligationer	0,100
Global Opportunities	0,150
Global Diversified	0,120
Globale Aktier Basis ESG	0,100
Korte Obligationer	0,075
Eurokredit SRI	0,300
Globale Aktier SRI	0,250
Globale Fokusaktier	0,250
Globale Fokusaktier Akk.	0,250
Globale Aktier	0,200
Globale Value Aktier	0,300
Korte Obligationer Fonde	0,075
Lange Obligationer Fonde	0,100

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 kon-

krete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

For afdeling Global Diversified gælder følgende indløsningsbestemmelser:

Begæring om indløsning skal være foreningen i hænde senest dagen før handelsdagen, hvor opgørelsestidspunktet er markedets lukketidspunkt for handelsdagen. Indløsningsanmodninger modtaget af foreningen dagen før handelsdagen afregnes til den opgjorte værdi på opgørelsestidspunktet.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning. Eksempelvis hvis det vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

Ligeledes kan indløsning suspenderes, når 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.

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

Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.

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

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depot-selskabet Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekom-melse af indløsningen nødvendige aktiver.

I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

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

Kursoplysning

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Rettigheder/stemmeret

Ingen andele har særlige rettigheder.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andel. For andele i udenlandsk valuta beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere investors antal andele med den officielt handlede valutakurs mod danske kroner i Danmarks Nationalbank fire uger forud for generalforsamlingen. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens protokol over investorer en uge før generalforsamlingen.

Opløsning

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

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

Lån

Afdelingerne må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administrationsomkostninger

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om 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.

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

Afdeling	Honorar i procent
Bæredygtige Kreditobligationer	0,08
Nye Aktiemarkeder	0,15
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,08
Lange obligationer	0,05
Global Opportunities	0,11
Global Diversified	0,11
Globale Aktier Basis ESG	0,11
Korte Obligationer	0,05
Eurokredit SRI	0,08
Globale Aktier SRI	0,11
Globale Fokusaktier	0,11
Globale Fokusaktier Akk.	0,11
Globale Aktier	0,11
Globale Value Aktier	0,11
Korte Obligationer Fonde	0,05
Lange Obligationer Fonde	0,05

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:

Rådgivnings- og porteføljeforvaltningsaftaler

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

For afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer, Bæredygtige Højrenteobligationer, Lange obligationer, Globale Aktier Basis ESG, Korte Obligationer, Eurokredit SRI, Globale Fokusaktier, Globale Fokusaktier Akk., Globale Aktier SRI, Korte Obligationer Fonde og Lange Obligationer Fonde har foreningen indgået investeringsrådgivningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Rådgiver har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge afdelingernes portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

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

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

For afdeling Global Opportunities har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Wellington Management Company, LLP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

For afdeling Nye Aktiemarkeder har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Sands Capital Management Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

For afdeling Global Diversified har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med First State Investments International Limited. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

For afdeling Globale Aktier har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Harding Loevner LP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed

For afdeling Globale Value Aktier har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Harris Associates LP. Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

For afdelingerne Korte Obligationer Fonde og Lange Obligationer Fonde har foreningen indgået investeringsrådgivningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der

indgår i Nykredit-koncernen. Rådgiver har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge afdelingernes portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Honoraret til foreningens rådgivere er indeholdt i managementhonoraret.

Aftale om marked maker ordning

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

SRI-rådgivning

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

Management honorar

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

Afdeling	Management honorar i %
Bæredygtige Kreditobligationer	0,210%
Nye Aktiemarkeder	0,360%
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,370%
Lange obligationer	0,100%
Global Opportunities	0,639%
Global Diversified	0,250%
Globale Aktier Basis ESG	0,360%
Korte Obligationer	0,075%
Eurokredit SRI	0,220%
Globale Aktier SRI	0,710%
Globale Fokusaktier	0,690%
Globale Fokusaktier Akk.	0,690%
Globale Aktier	0,540%
Globale Value Aktier	0,620%
Korte Obligationer Fonde	0,075%
Lange Obligationer Fonde	0,100%

Øvrige omkostninger og aftaler

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

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af

foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

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

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

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 depotydelser, der leveres til foreningen. Dette kan fx være i forbindelse med værdipapirudlån, valuta m.v. Eventuelle interessekonflikter søges mindsket ved en organisatorisk uafhængighed, en økonomisk uafhængighed og en systemteknisk uafhængighed.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer, Nye Aktiemarkeder, Bæredygtige Højrenteobligationer, Global Opportunities, Global Diversified, Globale Aktier Basis ESG, Eurokredit SRI, Globale Aktier SRI, Globale Fokusaktier, Globale Fokusaktier Akk., Globale Aktier og Globale Value Aktier) et gebyr på 42.500 kr. p.a plus VP-omkostninger. Desuden betales et landeafhængigt transaktionsgebyr samt et transaktionsgebyr på 500 kr. ved emission og indløsning.

Lange obligationer, Korte Obligationer, Korte Obligationer Fonde og Lange Obligationer Fonde:

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

Vederlaget til depotselskabet for 2019 fremgår af tabellen nedenfor.

Vederlag til depotselskab i 1.000 kr. ¹	Afholdt 2019
Bæredygtige Kreditobligationer	21 ²
Nye Aktiemarkeder	207
Bæredygtige Højrenteobligationer	295
Lange obligationer	241
Global Opportunities	379
Global Diversified	461
Globale Aktier Basis ESG	277
Korte Obligationer	968
Eurokredit SRI	131
Globale Aktier SRI	150
Globale Fokusaktier	121
Globale Fokusaktier Akk.	147
Globale Aktier	314
Globale Value Aktier	191
Korte Obligationer Fonde	97
Lange Obligationer Fonde	44

Bestyrelse

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

Vederlaget til bestyrelsen for 2019 var 243.000 kr.

Offentlige myndigheder

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

Vederlaget til Finanstilsynet for 2019 var 310.000 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 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår.

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

Omkostningsprocent	2015	2016	2017	2018	2019
Bæredygtige Kreditobligationer	0,30	0,32	0,32	0,32	0,34
Nye Aktiemarkeder	1,28	1,06	0,79	0,70	0,67

¹ Med undtagelse af afdelingen "Eurokredit", der er angivet i EUR.

Bæredygtige Højrenteobligationer	0,51	0,49	0,48	0,50	0,49
Lange obligationer	0,19	0,17	0,17	0,16	0,16
Global Opportunities	0,71	0,80	0,79	0,75	0,75
Global Diversified	0,18	0,54	0,51	0,56	0,45
Globale Aktier Basis ESG	-	0,54	0,54	0,57	0,54
Korte Obligationer	-	0,10	0,15	0,14	0,14
Eurokredit SRI	-	0,27	0,38	0,35	0,35
Globale Aktier SRI	-	0,53	0,53	0,84	0,83
Globale Fokusaktier	-	0,51	0,72	0,85	0,85
Globale Fokusaktier Akk.	-	0,51	0,73	0,85	0,85
Globale Aktier	-	0,74	0,98	0,85	0,76
Globale Value Aktier	-	-	-	0,82	0,80
Korte Obligationer Fonde	-	-	-	-	0,14
Lange Obligationer Fonde	-	-	-	-	0,18

ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP og de indirekte handelsomkostninger for afdelingerne fremgår nedenfor:

ÅOP	Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger i %)
Bæredygtige Kreditobligationer	0,41 (+ 0,57)
Nye Aktiemarkeder	1,84 (+ 0,22)
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,61 (+ 0,37)
Lange obligationer	0,19 (+ 0,11)
Global Opportunities	0,90 (+ 0,05)
Global Diversified	0,70 (+ 0,09)

² I 1.000 EUR.

Globale Aktier Basis ESG	0,61 (+ 0,01)
Korte Obligationer	0,17 (+ 0,09)
Eurokredit SRI	0,49 (+ 0,61)
Globale Aktier SRI	1,04 (+ 0,04)
Globale Fokusaktier	0,98 (+ 0,00)
Globale Fokusaktier Akk.	0,96 (+ 0,00)
Globale Aktier	1,07 (+ 0,01)
Globale Value Aktier	0,95 (+ 0,21)
Korte Obligationer Fonde	0,18 (+ 0,03)
Lange Obligationer Fonde	0,21 (+ 0,04)

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse
Direktør Niels-Ulrik Moustén, formand

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

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

Depotselskab

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

Rådgivere

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

Sands Capital Management
1101 Wilson Boulevard
Suite 2300, A
Arlington
VA 22209
USA

Harding Loevner LP
400 Crossing Boulevard, Fourth Floor
New Jersey 08807
Bridgewater
USA

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Københavns Universitet
Det Juridiske Fakultet

Direktør Anne Hasløv Stæhr
Dansk Standard

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

Wellington Management Company, LLP
280 Congress Street
Boston
US-02210 Massachusetts
USA

First State Investments International Limited.
23. St. Andrew Square
EH2 1BB
Edinburgh
United Kingdom

Harris Associates LP
111 South Wacker Drive
Chicago 60606
Illinois
USA

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 hjemmesiden nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ankeinstans

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

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

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

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

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

MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI's benchmark gælder følgende:

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

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

Bilag til prospekt vedrørende effektiv porteføljevaltning, gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljevaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor foreningens afdelinger overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder herom.

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljevaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU land eller USA med en Investment Grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modpart lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet, uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktion eller indgår en total return swap får hhv. sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt

beløb. I forbindelse med den løbende beregning er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftaleparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos rådgiver og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindestående.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen, og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af branche anerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder retur til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos afdelingens rådgiver og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling. Alternativt er det muligt at sikkerhed modtaget for værdipapirudlån opbevares hos en tredje part (TriParty), der specialiserer sig i at opbevare sikkerhed.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner jf. ovenfor genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

Afkastet af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps fordeles mellem de relevante afdelinger med følgende fordeling:

Foreningen / afdelingerne	Nykredit Portefølje Administration A/S	Nykredit Bank A/S (Depositær)	BNY Mellon (Sec. lending agent)
----------------------------------	---	--------------------------------------	--

50%	25%	5%	20%
-----	-----	----	-----

Tabel 1. Anvendelse af værdipapirudlån

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til værdipapirudlån	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til værdipapirudlån	Acceptabel sikkerhed for værdipapirudlån	Haircut/værdiansættelse, værdipapirudlån
Bæredygtige Kreditobligationer (tEUR)	99%	5%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Nye Aktiemarkeder	99%	32%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Bæredygtige Højrenteobligationer	99%	16%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Global Opportunities	99%	12%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Globale Aktier Basis ESG	99%	14%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Eurokredit SRI	99%	5%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed

Tabel 1. Anvendelse af værdipapirudlån fortsat

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til værdipapirudlån	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til værdipapirudlån	Acceptabel sikkerhed for værdipapirudlån	Haircut/værdiansættelse, værdipapirudlån
Globale Fokusaktier	99%	8%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Globale Fokusaktier AKK	99%	8%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Globale Aktier SRI	99%	7%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Globale Aktier	99%	12%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed
Globale Value Aktier	99%	12%	Konter, statsobligationer, aktier fra markedsledende indeks og erhvervsobligationer med minimum investment grade rating	98% hvis sikkerhedens valuta er identisk med de udlånte aktivers valuta 95% hvis sikkerhedens valuta er forskellig fra de udlånte aktivers valuta 95% uanset valuta denominering, hvis aktier modtages som sikkerhed