

Investoroplysningerne omfatter følgende afdelinger:

Obligationer – Porteføljepleje KL

Danske Fokusaktier - KL

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Kredit Fokus

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Aktier Porteføljepleje Akk. KL



Investeroplysninger for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Offentliggjort den 1. januar 2022

Nykredit
invest

Investoroplysninger i henhold til § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Indholdsfortegnelse

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros	1
Foreningen	2
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	3
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	3
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	3
Obligationer - Porteføljepleje KL	9
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	10
Aktier - Porteføljepleje KL	12
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	13
Kredit Fokus	15
Danske Fokusaktier - KL.....	17
Foreningsandele, tegning og indløsning	21
Væsentlige aftaler og omkostninger	23
Tilknyttede personer og selskaber.....	26

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i en eller flere andele i en afdeling i foreningen svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i et ordinært værdipapir. Investor bliver ved registrering af andelen ejer af en forholdsmæssig andel af foreningen, som investeringen modsvarer.

Hæftelse

Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud, og derudover har investor ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andele er frit omsættelige og negotiable. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt vil alle investorer have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling, vil alle investorer i afdelingerne have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle afdelinger i foreningen behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle afdelinger, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer, hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle afdelinger ikke handler samtidigt.

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte afdeling og dens investorer retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne, er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

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

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt de ønskede ændringer ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling foreslå investorerne ændring af foreningens vedtægter.

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

De retlige konsekvenser af at investere i andele i foreningen er beskrevet ovenfor. Foreningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Ethvert køb eller salg af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at retmæssige ejerregistrering af andele, som ethvert andet værdipapir skal ske ind eller ud af foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

Foreningen

Navn og adresse

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

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.257
CVR nr.: 37 77 99 70

Stiftelse

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 9. juni 2016.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- Danske Fokusaktier – KL (SE nr. 37 79 39 49)
- Kredit Fokus (SE nr. 39 13 73 13)
- Obligationer – Porteføljepleje KL (SE nr. 35 45 55 82)
- Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL (SE nr. 35 45 55 90)
- Aktier – Porteføljepleje KL (SE nr. 35 45 56 04)
- Aktier – Porteføljepleje Akk. KL (SE nr. 35 45 56 20)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside, nykreditinvest.dk.

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.

Formue

Ultimo december 2021 udgjorde foreningens formue 33,29 mia. kr.

Obligationer – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Obligationer – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger. De underliggende afdelinger er etableret i Danmark. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

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

Afdelingen kan 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 § 22, stk. 2 og 3.

Passive overskridelser

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet 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.

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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index.

Risikofaktorer

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

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

Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i andre afdelinger af en dansk UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut. Værdiansættelse af disse afdelinger fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

Udlodning

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

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. Afkast af frie midler vil betragtes som aktieindkomst.

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

Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Beslutning om etablering

Afdeling Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger. De underliggende afdelinger er etableret i Danmark. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

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

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

Passive overskridelser

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet 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.

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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom. lån.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index.

Risikofaktorer

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

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

Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i andre afdelinger af en dansk UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut. Værdiansættelse af disse afdelinger fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Aktier - Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Aktier – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktieafdelinger. De underliggende afdelinger er etableret i Danmark. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

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

Afdelingen kan 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.

Passive overskridelser

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må pt. ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet 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.

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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens regler herom.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World All Countries Total Return Index inklusive netto udbytter.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, modpartsrisiko og risiko på kontantindestående

kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Værdiasættelse af aktiver

Afdelingen investerer i andre afdelinger af en dansk UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut. Værdiasættelse af disse afdelinger fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

Udlodning

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

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. Afkast af frie midler vil betragtes som aktieindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

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

Aktier - Porteføljepleje Akk. KL

Beslutning om etablering

Afdeling Aktier – Porteføljepleje Akk. KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktieafdelinger. De underliggende afdelinger er etableret i Danmark. Afdelingen investerer i henhold til de i § 157 a og § 157 b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed anførte rammer.

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

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

Passive overskridelser

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må pt. ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet 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.

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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI World All Countries Total Return Index inklusive netto udbytter.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, modpartsrisiko og risiko på kontantindestående

kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i andre afdelinger af en dansk UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut. Værdiansættelse af disse afdelinger fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Kredit Fokus

Beslutning om etablering

Afdeling Kredit Fokus er besluttet oprettet på et bestyrelsesmøde den 29. november 2017. Afdelingen har været aktiv fra 20. marts 2018.

Investeringsstrategi

Afdelingen vil søge at opnå et stabilt positivt afkast ved investering i en koncentreret portefølje 10-30 udstedere af europæiske og amerikanske erhvervsobligationer. Strategien indbefatter også muligheden for investeringer i europæiske stats- og realkreditobligationer.

Investeringsområde

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan maksimalt placere 15% af sin formue i gældsinstrumenter uden kreditrating.

Instrumenterne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

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 klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere. Investeringerne i produktet bidrager ligeledes til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at finansiere udlån til danske beboelses- og erhvervsjendomme, dansk landbrug og dansk energiinfrastruktur, der generelt har en høj ressourceeffektivitet, lav forurening og høj grad af genanvendelse i form af affaldssortering. Investeringerne finansierer såvel køb som forbedring af ejendommene.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis herunder terminsforretninger, valutaterminer, repo-forretninger og reverse repo-forretninger.

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

Investeringsbegrænsninger

Maksimalt 15% af afdelingens formue kan placeres i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA.

Maksimalt 15% af afdelingens lange positioner må placeres i udstedelser uden rating.

afdelingen må maksimalt eje 15% af obligationer udstedt af samme emittent.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens placering af midler i obligationer udstedt eller garanteret af et skandinavisk land eller en Eurozone stat.

For minimum 80% af afdelingens lange positioner skal hver udstedelse have en cirkulerende mængde på 300 mio. Euro eller større.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens samlede indskud i kreditinstitutter.

Kontantindestående eller aftaleindskud i et enkelt pengeinstitut må maksimalt udgøre 25% af afdelingens formue.

Afdelingen kan anvende repo- og terminsforretninger på såvel dækket som ikke-dækket basis. Gearingen må maksimalt udgøre 20% af afdelingens formue som følge af anvendelse af disse instrumenter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark, idet der ikke findes et relevant sammenligningsindeks.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at gearingsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved kredit-/rentespænd, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko og valutarisiko ved værdiansættelse kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Værdiansættelse af aktiver

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med principperne i den til en hver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Ikke alle værdipapirer i afdelingen kan anses som likvide med daglig handel og prisfastsættelse. Beregning af indre værdi baseres da på enten seneste noterede køberkurs eller beregnede kurser fra et anerkendt kursinformationsbureau.

Hvis det ikke er muligt at beregne den indre værdi på grundlag af aktuelle priser, vil foreningen i forbindelse med offentliggørelse, jf. ovenfor, redegøre for, hvordan den indre værdi er beregnet. Offentliggørelse sker på foreningens hjemmeside.

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.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

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. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som kapitalindkomst, mens det for selskaber er selskabsindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen 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.

Danske Fokusaktier – KL

Beslutning om flytning/etablering

Afdelingen er stiftet 12. marts 2010 under Kapitalforeningen Investin. Afdelingen blev besluttet overflyttet til Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros på ekstraordinær generalforsamling den 19. maj 2016. Samtidig blev det besluttet, at afdelingen skiftede navn fra Danske Fokusaktier II til Danske Fokusaktier – KL.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, tegningsretter og aktieretter i selskaber handlet på Nasdaq Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere ind 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 ind til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan investere ind til 12% af afdelingens formue i instrumenter udstedt af samme udsteder eller udstedere i samme koncern.

Afdelingen må eje indtil 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådan omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

Passive overskridelser

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, hvor sådanne overskridelser følger af grunde, som Foreningen eller afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Sådanne overskridelser skal nedbringes senest 7 dage efter overskridelsen.

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.

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 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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 10.5%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må pt. ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Risikofaktorer

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

Investor skal især være opmærksom på, at gearingsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved kredit-/rentespænd, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko og valutarisiko ved værdiansættelse kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingens 'Væsentlig investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Andel af illikvide aktiver

Foreningens afdeling investerer i danske aktier, der af natur anses som likvide.

Der vil således ikke særskilt ske en offentliggørelse af andelen af illikvide aktiver i foreningens afdeling.

Nye ordninger til styring af likviditet

Ændringer i styringen af likviditet vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning.

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Afdelingens risikoprofil og risikostyringssystemer vil blive beskrevet i foreningens årsrapport, såfremt der er ændringer.

Gearing

Afdelingen har som udgangspunkt ikke adgang til gearing, hvorfor der ikke særskilt vil blive givet oplysninger herom. Afdelingen kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af Afdelingens formue for at indløse investorerne andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Copenhagen Stock Exchange KAX All Share Capped Performance Index (KAXCTR).

Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i børsnoterede aktier. Værdiansættelsen af afdeling sker ved anvendelse af seneste offentliggjorte handelskurser.

Udlodning

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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 selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afkast af frie midler vil betragtes som aktieindkomst.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter, til betalende agenter i udlandet jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at investorer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uheldigt i forhold til andre investeringer.

Risikoforhold og risikoklasser

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

Foreningens afdelinger placeres i en risikoklasse på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i en afdeling, og den er bestemt af udsvingene i afdelingernes indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelingens risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Balance Defensiv – Porteføljepleje KL	4
Balance Moderat – Porteføljepleje KL	4
Balance Offensiv – Porteføljepleje KL	5
Obligationer – Porteføljepleje KL	3
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	3
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	6
Aktier – Porteføljepleje KL:	6
Kredit Fokus	4
Danske Fokusaktier - KL	6

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingens 'Væsentlig investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

Foreningens afdelinger kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder. De risikofaktorer som hver enkelt afdeling er påvirket

af, fremgår af ovenstående individuelle afdelingsbeskrivelse under afsnittet risikofaktorer. Nedenstående er en overordnet beskrivelse af disse risikofaktorer.

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 markeds-mæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Geografisk risiko:

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil 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.

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 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. Kredit-spændet 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.

Udstederspecifik risiko:

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

Udtræksrisiko:

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

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.

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

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Afdelingen investerer alene i likvide værdipapirer, der under normale markedsforhold kan omsættes inden for én handelsdag, hvorfor der ikke er foretaget særlige foranstaltninger med hensyn til styring af likviditet.

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen:

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

Oplysninger vedrørende likviditet og risikoprofil:

- 1) Andelen i procent af aktiverne, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger vil fremgå af ajourførte investoroplysninger. Afdelingen investerer alene i likvide værdipapirer, der kan omsættes inden for én handelsdag.
- 2) Alle nye ordninger til styring af afdelingens likviditet. Hvis der foretages nye særlige foranstaltninger vedrørende styring af likviditeten eller indløsninger vil dette fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Gearing

Afdelingerne, har som udgangspunkt ikke adgang til gearing, hvorfor der ikke særskilt vil blive givet oplysninger herom. Afdelingerne kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingernes formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdeling Kredit Fokus kan dog foretage gearing der maksimalt må udgøre 20% af afdelingens formue.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Tlf.: 44 55 92 00

Fax: 44 55 91 72

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerelskaber. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Løbende emission

Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission. Tegning i alle afdelinger foretages i henhold til vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele. Emission er uden fastsat højeste beløb.

Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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

Såfremt der sker suspension i et masterinstitut, vil der på samme måde ske suspension i feederinstituttet.

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på emissionsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

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

Obligationer – Porteføljeleje KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,135%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,000%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,135%

Obligationer – Porteføljeleje Akk. KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,135%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,000%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,135%

Aktier – Porteføljeleje KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,25%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,00%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

Aktier – Porteføljeleje Akk. KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,25%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,00%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

Kredit Fokus:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,30%

Danske Fokusaktier - KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,03%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,08%
Offentlige udgifter m.v.	<u>0,00%</u>
I alt	0,11%

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

emissionsomkostninger ved meddelelse på foreningens hjemmeside, ligesom der vil blive offentliggjort meddelelser samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

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

Indløsning

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

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage følgende procent af indre værdi.

Obligationer – Porteføljepleje KL:	0,135%
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	0,135%
Aktier – Porteføljepleje KL:	0,250%
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	0,250%
Kredit Fokus:	0,300%
Danske Fokusaktier – KL:	0,110%

Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsningerne i henhold til gældende skatteregler.

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

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Indløsningsprisen beregnes hver bankdag.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation

opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingerne har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver.

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

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

Fondskode/ISIN

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

Obligationer – Porteføljepleje KL:	DK0060816817
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	DK0060854156
Aktier – Porteføljepleje KL:	DK0060817039
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	DK0060816652
Kredit Fokus:	DK0060949618
Danske Fokusaktier – KL:	DK0060761492

Navnenotering

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på foreningens hjemmeside.

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

Indre værdi

Indre værdi på andelene i afdelingerne var i kr. pr. andel pr. 30. december 2021:

Afdeling	Indre værdi pr. andel
Obligationer – Porteføljeleje KL:	96,36
Obligationer – Porteføljeleje Akk. KL:	105,20
Aktier – Porteføljeleje KL:	142,53
Aktier – Porteføljeleje Akk. KL:	166,94
Kredit Fokus:	1.013,17
Danske Fokusaktier – KL:	2.155,79

Optagelse til handel på et reguleret marked

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Delegation af aftaler

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende investeringsrådgivning, jf. nedenfor.

Investor har ikke, ud over de rettigheder som fremgår af gældende regler, særlige rettigheder i forhold til leverandører af tjenesteydelser til foreningen.

Forvalteraftale

Foreningen har indgået forvalteraftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. for foreningen (FT nr. 17.105).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse jf. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var ifølge halvårsrapporten den 30. juni 2018: 799 mio. kr.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og investerings- og markedsføringsmæssige opgaver samt den daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen nedenstående satser p.a. af afdelingernes formue til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Obligationer – Porteføljepleje KL:	0,10%
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	0,10%
Aktier – Porteføljepleje KL:	0,10%
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	0,10%
Kredit Fokus:	0,08%
Danske Fokusaktier – KL:	0,11%

For afdelingerne Balance Defensiv – Porteføljepleje KL, Balance Moderat – Porteføljepleje KL og Balance Offensiv – Porteføljepleje KL betales et årlig gebyr på 50.000 kr. pr. afdeling til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter

af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter, og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Managementaftale

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

Porteføljerådgivning

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

Porteføljerådgivning vedrører afdelingerne Obligationer – Porteføljepleje KL, Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL, Aktier – Porteføljepleje KL og Aktier – Porteføljepleje Akk. KL. – Kredit Fokus – Danske Fokusaktier KL.

Øvrige opgaver

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

Management honorar

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

Afdeling	Management honorar (p.a. af formue)
Obligationer – Porteføljepleje KL:	0,125
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	0,125
Aktier – Porteføljepleje KL:	0,250
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	0,250
Kredit Fokus:	0,275
Danske Fokusaktier – KL:	0,660

Managementaftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders varsel.

Øvrige omkostninger

Depositær

Foreningen har indgået depositarsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depositær at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., bekendtgørelse om depositærer samt Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajournførte oplysninger om depositæren, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et gebyr på 40.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt depotgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms for afdelingerne for depositærfunktionen.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

Finanstilsynet

Afgift til Finanstilsynet afregnes efter regning.

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelser.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for 2020 følgende:

Obligationer – Porteføljepleje KL:	0,24%
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	0,24%
Aktier – Porteføljepleje KL:	0,36%
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	0,36%
Kredit Fokus:	0,38%
Danske Fokusaktier – KL:	0,78%

ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingerne estimeres at udgøre:

Obligationer – Porteføljepleje KL:	0,57% (+ 0,14%)
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL:	0,55% (+ 0,14%)
Aktier – Porteføljepleje KL:	1,40% (+ 0,05%)
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL:	1,41% (+ 0,05%)
Kredit Fokus:	0,47% (+ 0,00%)
Danske Fokusaktier KL:	0,83% (+ 0,03%)

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Københavns Universitet

Bestyrelsesmedlem Tine Roed

Direktør Anne Hasløv Stæhr
Dansk Standard

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S
Adm. direktør Erling Skorstad
Direktør Tage Fabrin-Brasted
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 16 63 76 02

Foreningens revisorer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR nr. 30 70 02 28

Depositær

The Bank of New York Mellon
Tuborg Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Rådgiver

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

Private investorer af afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne til:

Ankenævnet for Investeringsfonde
Amaliegade 8B 2
Postboks 9029
1022 København K
Tlf.: 35 43 63 33/ fax: 35 43 71 04

Særlige forbehold

Denne investoroplysning, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Investoroplysningen er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysningen er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

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

Oplysninger i denne investoroplysning 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 investoroplysning, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.