

Prospektet omfatter afdelingerne:

Korte obligationer

Mellemlange obligationer

Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig

Offentliggjort den
12. december 2024

Indhold

Generelle forhold vedrørende foreningen	1
Afdeling Korte obligationer	2
Afdeling Mellemlange obligationer	4
Risikoforhold og risikofaktorer	6
Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold	9
Væsentlige aftaler	12
Tilknyttede personer og selskaber	14
Bilag 1: Afdelingernes stamdata	16
Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent	17
Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent	18
Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar	19
Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år	20
Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab	21
Bilag 7: SFDR-bilag	22

Generelle forhold vedrørende foreningen

Navn og adresse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn www.nykreditinvest.dk
Registreringsnumre	Reg. nr. i Finanstilsynet: 11115 CVR nr.: 21831476
Stiftelse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig er stiftet den 1. juli 1999. Foreningen omfatter afdelingerne: — Korte obligationer (SE-nr. 21805688) — Mellemlange obligationer (SE-nr. 21805696)
Formål	Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, at modtage midler og anbringe midlerne, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
Vedtægter og årsrapporter	Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk . Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.
Yderligere oplysninger	Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne. Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk
Formue	Ultimo september 2024 var foreningens formue 5,00 mia. kr.

Afdeling Korte obligationer

Beslutning om etablering Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 1. juli 1999.

Formålet med afdelingen Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Investeringsområde Afdelingen investerer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.
Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

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

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

Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Benchmark Benchmark for afdelingen er 50% Nykredit CM Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.

Risikoforhold Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Bæredygtighedsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko

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

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

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Fri kapital	3 år

Udlodning	<p>Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.</p> <p>De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.</p>
Skatte- og afgiftsregler	<p>Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.</p> <p>For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.</p> <p>For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.</p> <p>For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.</p> <p>Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.</p> <p>Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.</p> <p>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.</p>
Fondskode/ISIN	Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016027212.
Optagelse til handel på reguleret marked	Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Mellemlange obligationer

Beslutning om etablering	Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 1. juli 1999.
Formålet med afdelingen	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	<p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen kan endvidere placere sine midler i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, og som er udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>I afdelingen kan mere end 35 % af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.</p> <p>Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 6.</p> <p>Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.</p>
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.
Benchmark	<p>Benchmark for afdelingen er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y, 25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y og 25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
Risikoforhold	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bæredygtighedsrisiko• Geografisk risiko• Koncentrationsrisiko• Kreditrisiko• Likviditetsrisiko• Rente- og obligationsmarkedsrisiko• Risiko på kontantindestående• Risiko ved investeringsstil• Risiko ved kredit-/rentespænd• Udtræksrisiko <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
Investorprofil/Den typiske investor	Foreningen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Fri kapital	3 år

Udlodning	<p>Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.</p> <p>De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.</p>
Skatte- og afgiftsregler	<p>Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.</p> <p>For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.</p> <p>For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.</p> <p>For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.</p> <p>Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.</p> <p>Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.</p> <p>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.</p>
Fondskode/ISIN	<p>Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016027485.</p>
Optagelse til handel på reguleret marked	<p>Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.</p>

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 risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed meget høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på www.nykreditinvest.dk.

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingerne:

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen.

Negativ indvirkning forudsætter, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget til at investere i udsteder.

Nedenfor følger et udsnit af bæredygtighedsrisici. Der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere.

Miljømæssige faktorer:

- Den grønne omstilling, hvilket kan påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse.
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici (akutte og kroniske) for udsteders værdier.
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen.
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel.

Sociale faktorer:

- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt.
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter.

- Produktsikkerhedsproblemer, hvilket kan føre til utilsigtede sundheds- eller sikkerhedsrisici for forbrugere og dermed øge risikoen for tilbagekaldelser, ansvarssager og tab af omdømme.

Ledelsesmæssige faktorer:

- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle.
- Forretningsetik for overholdelse af standarder, procedurer og etisk adfærd. Misligholdelse kan øge risikoen for svig, korruption og interessekonflikter.

Håndtering af bæredygtighedsrisici:

I forbindelse med håndteringen af bæredygtighedsrisici tages der udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at opgørelsen af risici er forbundet med nogen usikkerhed.

De enkelte afdelinger kan have forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket har indflydelse på, hvorledes disse risici kan påvirke investeringen negativt. I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger, risikostyring og som led i udførelsen af det aktive ejerskab. Dette sker via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i foreningen. Oplysningspligten er knyttet til kategoriseringen af den enkelte afdeling under SFDR. Afdelingerne er kategoriseret ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8), har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9) eller blot tager højde for bæredygtighedsrisici men ikke opfylder kriterierne for artikel 8 eller 9 (artikel 6). For afdelinger under artikel 8 og 9 findes de konkrete prækontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet:

Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og langsigtede af natur, hvilket kan besværliggøre vurderingen af deres sandsynlige indvirkning på afkastet. Vurderingen af bæredygtighedsrisici er forsat under udvikling og der er endnu ikke konsensus om kvalitative og kvantitative indikatorer eller metoder.

Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici kan have på afkastet for foreningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra foreningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici, som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udsteders evne til at håndtere disse.

Vurderingen er tredelt på henholdsvis lav, mellem og høj. Lav betyder lavere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en lavere negativ indvirkning på afkastet, mens høj betyder højere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en større negativ indvirkning.

Vurderingerne evalueres årligt.

Afdelingens navn	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategori
Korte obligationer	Lav	Artikel 8
Mellemlange obligationer	Lav	Artikel 8

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 investeringen. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.
Koncentrationsrisiko	Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedsperformance. I tilfælde hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.
Kreditrisiko	Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.
Likviditetsrisiko	Lokale, nationale eller globale forhold kan betyde, at nogle værdipapirer kan være svære at købe og/eller sælge inden for rimelige tid og/eller til rimelige omkostninger. Illikviditet i værdipapirer indebærer desuden en risiko for usikkerhed i værdiansættelsen af disse værdipapirer. I visse tilfælde kan utilstrækkelig likviditet betyde, at afdelingen må suspendere indløsning eller salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være eksponeret mod risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet kan blive påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, medfører det et kursfald på obligationer, således at 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 placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Dette indebærer en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.
Risiko ved investeringsstil	Hvis en afdeling følger en bestemt investeringsstil, kan dette i perioder give et afkast, der varierer fra benchmarkafkastet eller markedsafkastet. Det kan eksempelvis være tilfældet, hvis afdelingen er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkeder, og at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. Risiko ved investeringsstil kan opgøres på flere måder. En indikation herfor er tracking error, der angiver, hvor tæt en afdeling følger ("tracker") sit benchmark.
Risiko ved kredit-/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 mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig væsentligt og hurtigt, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.
Udtræksrisiko	Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfrieede obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold

Andele	<p>Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.</p>
Tegningssted	<p>Nykredit Bank A/S Equity Trading Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn</p> <p>Tlf.: 44 55 18 96 Fax: 44 55 18 02</p> <p>Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.</p> <p>Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.</p>
Navnenotering	<p>Andelene udstedes til ihændeher i Euronext Securities, men kan noteres på navn i foreningens bøger.</p> <p>Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtofts Gade 8, 1402 København K.</p>
Løbende emission	<p>Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Tegning foretages i henhold til vedtægterne.</p> <p>Andelene tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto hos Euronext Securities.</p> <p>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.</p>
Emissionsomkostninger	<p>Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings, salgs- og garantiprovision.</p> <p>Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 2.</p> <p>De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.</p> <p>Ved større emissioner forbeholder foreningen sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.</p>
Flytning	<p>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.</p>

Indløsning

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

Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på 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 nødvendige omkostninger ved indløsningen, dog maksimalt 0,075% af indre værdi for afdeling Korte obligationer og 0,100% for afdeling Mellemlange obligationer. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning.

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

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

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

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

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

Indløsningsomkostningerne fremgår af bilag 3.

Kursoplysning

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/rettigheder

Afdelingernes investorer har én stemme for hver andel a nominelt 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på

navn i foreningens register over investorer senest en uge før generalforsamlingen.

Opløsning

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

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

Lån

Foreningens afdelinger må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Skatteforhold

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

Væsentlige aftaler

Administrationsaftale

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

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

For vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser se bilag 4.

Porteføljeforvaltning

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

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

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

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

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

Øvrige aftaler

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et grundgebyr på 30.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlaget til depotselskabet for 2023 fremgår af bilag 6.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Se bilag 6 for vederlag.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Se bilag 6 for vederlag.

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 1,0% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

En oversigt over afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år eller siden afdelingernes start kan findes i bilag 5.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Direktør, cand.oecon. Bent Frederiksen, formand Direktør, cand.jur. Ebbe Frank Bo42, Rønne Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S Erling Skorstad, adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, direktør Tina Philipson, direktør Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 16 63 76 02
Foreningens revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr. 30 70 02 28
Depotselskab	The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch Strandvejen 125, 1 2900 Hellerup CVR nr. 41 82 00 63
Porteføljeforvalter	Nykredit Bank A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 10 51 96 08
Klageansvarlig	Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.
Ankeinstans	Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til: Det finansielle ankenævn Amaliegade 7 1256 København K sek@fanke.dk Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

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

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

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

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

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

Bilag 1: Afdelingernes stamdata

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Korte obligationer	DK0016027212	21805688	11115001	30.09.1999
Mellemlange obligationer	DK0016027485	21805696	11115002	30.09.1999

Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

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

	Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	Øvrige markedsafledte handelsudgifter	Offentlige afgifter m.v.	I alt
Korte obligationer	0,000%	0,075%	0,000%	0,075%
Mellemlange obligationer	0,000%	0,100%	0,000%	0,100%

Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

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

Afdeling/andelsklasse	Indløsningsomkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger
Korte obligationer	0,075
Mellemlange obligationer	0,100

Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar

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

Afdeling/andelsklasse	P.a. i procent af afdelingens formue
Korte obligationer	0,05
Mellemlange obligationer	0,07

Managementhonorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
Korte obligationer	0,110
Mellemlange obligationer	0,110

Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling/andelsklasse	2023	2022	2021	2020	2019
Korte obligationer	0,17	0,17	0,17	0,17	0,20
Mellemlange obligationer	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20

Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab

	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Bestyrelse	232
Finanstilsynet	24

Vederlag til depotselskabet udgør pr. afdeling:

Afdeling/andelsklasse	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Korte obligationer	104
Mellemlange obligationer	82

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Korte obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300CCM2IZVBWGMT83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metodebeskrivelse på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
 - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
 - CO₂ per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimainsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi ellers har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme selskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer selskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: <https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework>

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO₂-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiell indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiell indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

- På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Nykredits politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her:

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskaraktistika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

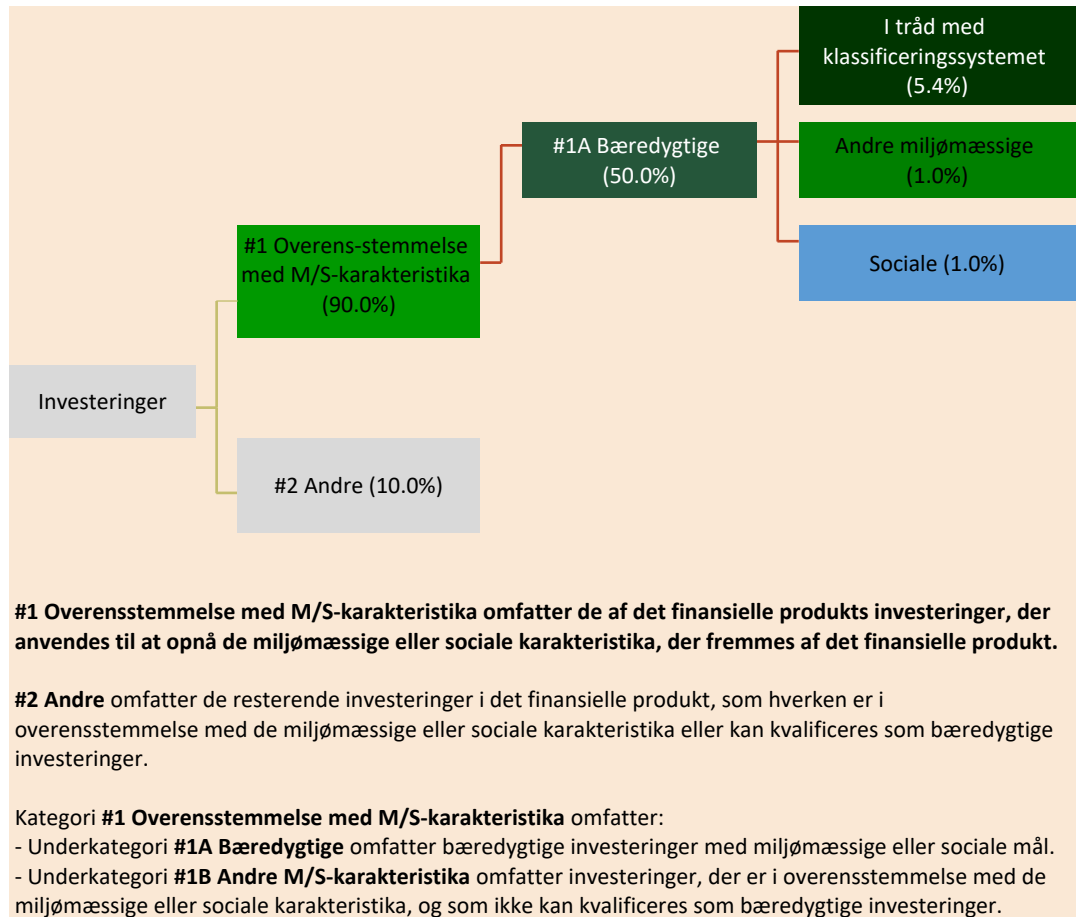
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

5.4% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.nykreditinvest.dk/bæredygtighed/sfdr.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

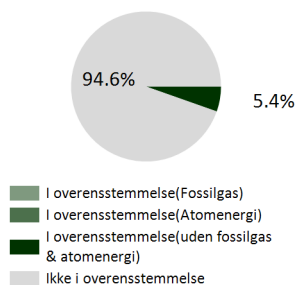
Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

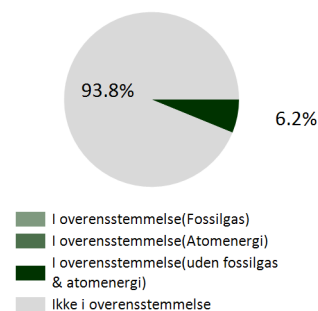
Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

**På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

Reference benchmarks

er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Mellemlange obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300IQCHGLXOH7E07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metodebeskrivelse på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
 - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
 - CO₂ per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimainsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi ellers har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskaraktistika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme selskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer selskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: <https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework>

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO₂-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiell indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiell indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

- På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Nykredits politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her:

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskaraktistika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

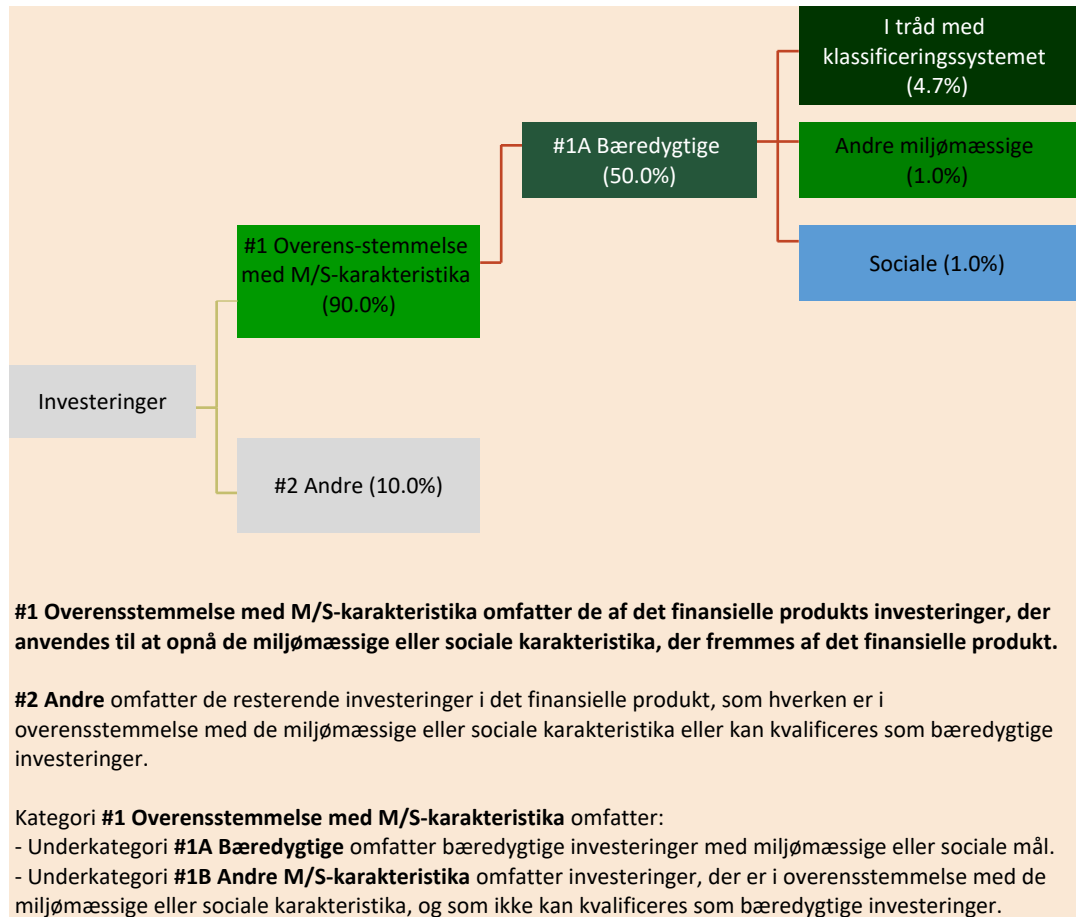
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

4.7% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.nykreditinvest.dk/bæredygtighed/sfdr.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

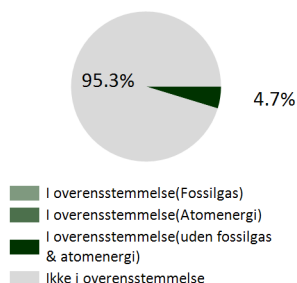
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

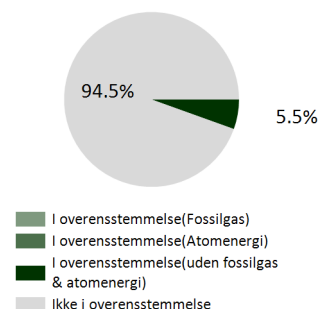
Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

**På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

Reference benchmarks

er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/