

NPA

Prospektet omfatter følgende afdelinger:

- Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL
- Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL



Indholdsfortegnelse

Værdipapirfonden	1
Navn og adresse	1
Registreringsnumre	1
Stiftelse	1
Formål	1
Fondsbestemmelser og årsrapporter	1
Yderligere oplysninger	1
Formue	1
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	2
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	4
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	6
Risikoforhold og risikofaktorer	8
Aktiemarkedsrisiko	8
Basisrisiko	8
Emerging markets risiko	8
Finansieringsrisiko	8
Gearingsrisiko	8
Geografisk risiko	8
Kreditrisiko	8
Likviditetsrisiko	9
Modpartsrisiko	9
Risiko på kontantindestående	9
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	9
Risiko ved investeringsstil	9
Udtræksrisiko	9
Valutarisiko	9
Værdiansættelsesrisiko	9
Koncentrationsrisiko	9
Risiko ved kredit-/rentespænd	10
Bæredygtighedsrisiko	10
Andele, tegning og indløsning	11
Andele	11
Tegningssted	11
Navnenotering	11
Løbende emission	11
Flytning	12
Indløsning	12
Kursoplysning	12
Negotabilitet og omsættelighed	12
Opløsning	12
Lån	12
Afdelingerne må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.Væsentlige aftaler og omkostninger	12
Administrationsomkostninger	13
Offentlige myndigheder	13
Samlede administrationsomkostninger	13
Tilknyttede personer og selskaber	14

Værdipapirfonden

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.193
CVR nr.: 16 63 76 02

Stiftelse

Værdipapirfonden NPA er stiftet den 21. april 2017. Værdipapirfonden omfatter afdelingerne:

- Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljeleje KL (SE nr. 12 91 92 55)
- Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljeleje KL - (SE nr. 12 91 92 63)
- Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljeleje KL (SE nr. 12 91 93 28)

Formål

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes at modtage midler fra offentligheden og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med 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.

Fondsbestemmelser og årsrapporter

Værdipapirfondens fondsbestemmelser kan findes på fondens hjemmeside <https://www.nykreditinvest.dk/om-nykredit-invest/Foreninger/vardipapirfonden-mpa/>.

Værdipapirfondens 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 værdipapirfonden. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på værdipapirfondens hjemmeside <https://www.nykreditinvest.dk/om-nykredit-invest/Foreninger/vardipapirfonden-mpa/>.

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 fondsbestemmelsernes regler herom.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oplysninger efter Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") samt EU-taksonomien for de enkelte afdelinger kan findes i SFDR bilagene bagerst i dette prospekt.

Yderligere oplysninger

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

Formue

Ultimo oktober 2023 var fondens formue 6,40 mia. kr.

Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017.

Formålet med afdelingen

Afdelingens formål er at skabe et risikojusteret afkast på niveau med benchmark før omkostninger.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Lange obligationer i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 og 3.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet.

Oplysninger om masterinstitutet

Afdeling Lange obligationer KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Afdelingen må investere sine midler i obligationer udstedt i danske kroner eller euro.

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

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

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

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

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

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

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

Kontantbeholdningen må i gennemsnit ikke udgøre mere end 10% af formuen for et kalenderår.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutets seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Lange obligationer i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutets års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y og 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y.

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

Risikofaktorer

Feederinstitutets risikoprofil er identisk med masterinstitutets.

Investor skal især være opmærksom på, at basisrisiko, finansieringsrisiko, gearingsrisiko, geografisk risiko, koncentri-

onsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved kredit-/rentespænd, udtræksrisiko, værdiansættelsesrisiko og bæredygtighedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060817385.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017.

Formålet med afdelingen

Afdelingens formål er at skabe et risikojusteret afkast på niveau med benchmark før omkostninger.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Lange obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet.

Oplysninger om masterinstitutet

Afdeling Lange obligationer Akk. KL i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast.

Afdelingen må investere sine midler i obligationer udstedt i danske kroner eller euro.

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

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

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

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

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

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

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

Kontantbeholdningen må i gennemsnit ikke udgøre mere end 10% af formuen for et kalenderår.

Yderligere oplysninger

Masterinstitutets seneste prospekt udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer afdeling Lange obligationer Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest. Nykredit Portefølje Administrations A/S' interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen samt masterinstitutets års- og halvårsrapporter udleveres gratis ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administrations A/S.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y og 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y.

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

Risikofaktorer

Masterinstitutets risikoprofil er identisk med feederinstitutets.

Investor skal især være opmærksom på, at basisrisiko, finansieringsrisiko, gearingsrisiko, geografisk risiko, koncentrationsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindtænde, risiko ved kredit-/rentespænd, udtræksrisiko, værdiansættelsesrisiko og bæredygtighedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af delene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af delene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060817625.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering

Afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017. Afdelingen vedtog på bestyrelsesmødet den 2. maj 2022, at afdelingen fusionerede med afdeling Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL. Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL ophørte i forbindelse med fusionen, mens Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL blev den fortsættende afdeling.

Formålet med afdelingen

Afdelingen har til formål at fungere som risikoregulator i brede porteføljer.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer i afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest med mere end 85% af sin formue.

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet.

Oplysninger om masterinstituttet

Afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Afdelingen vil investere i aktier og obligationer, hvor hver aktivklasse kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, statsobligationer, realkreditobligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet samt i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller i disse foreningers afdelinger, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Benchmark

Fra den 1. september 2023 anvender afdelingen følgende benchmark:

50% MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability Index

25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

25% Nordea Constant Maturity 5 Year Mortgage Bond Index

Fra den 15. august 2024 anvender afdelingen følgende benchmark:

25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government Bond

25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortgage bond

50% MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability in DKK

Risikofaktorer

Masterinstituttets risikoprofil er identisk med feederinstituttets.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, basisrisiko, emerging markets risiko, finansieringsrisiko, gearingsrisiko, geografisk risiko, koncentrationsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved kredit-/rentespænd, udtræksrisiko, valutarisiko, værdiansættelsesrisiko og bæredygtighedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelen efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060817468.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Investering i andele i afdelingen 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 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 foreningens hjemmeside.

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

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 afdelingen:

Aktiemarkedsrisiko

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

Basisrisiko

Risikoen for, at kursen på værdipapirer i en afdækningsstrategi bevæger sig på en måde, der reducerer effektiviteten af afdækningsstrategien og dermed giver anledning til et potentielt tab eller gevinst.

Emerging markets risiko

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

I tilfælde hvor en afdeling via Stock Connect kan foretage investering i Kina er der yderligere risici. Juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer er behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Finansieringsrisiko

I tilfælde hvor en afdelings aktiviteter afhænger af adgang til finansiering, enten i form af lån eller afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at denne adgang ophører. Dette kan forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingsrisiko

Gearing tillader en afdeling at øge sin markedseksposering over formuen. Hvis en afdeling anvender gearing, forstærkes udsvingene i afdelingens performance sammenlignet med markedet. Som følge heraf øges risikoen for tab, og der er en risiko for, at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Geografisk risiko

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

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.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter (derivater) og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Der kan desuden være en risiko for manglende betaling mod levering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter. Dette kan medføre et tab for afdelingen.

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.

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 ved investeringsstil

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

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.

Valutarisiko

Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

Værdiansættelsesrisiko

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse af disse aktiver. Værdiansættelsen af sjældent handlede eller unoterede aktiver kan enten baseres på modeller, hvor kurser beregnes på baggrund af markedsværdier af lignende værdipapirer, eller baseres på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser fra udsteder. Sidstnævnte beregnede værdiansættelser er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

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

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

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.

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.

Bæredygtighedsrisiko

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

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan fx 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.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici 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
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfore leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere. I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

Andele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker a 100 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

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

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

Navnenotering

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

Løbende emission

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

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

Såfremt der sker suspension i et af masterinstitutterne, vil der ske suspension i feederinstituttet.

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for værdipapirfondens afdelinger fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsfor- eninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissions- tidspunktet 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.

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

Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,11%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,11%

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

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

Flytning

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

Indløsning

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

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

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

Afdeling	Indløsningsomkostning i procent
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepleje KL	0,10%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL	0,10%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL	0,10%

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

Finanstilsynet kan kræve, at værdipapirfonden 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 værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på værdipapirfondens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme

steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

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

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk.

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

Beslutning om værdipapirfondens eller afdelings afvikling, spaltning, fusion eller overflytning af værdipapirfonden, dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Lån

Afdelingerne må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Market making

Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftale opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Honoraret herfor er 0,115‰ p.a. af formuen pr. afdeling, dog max 25.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Administrationsomkostninger

Værdipapirfonden administreres af Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

Nykredit Portefølje Administration A/S påtager sig værdipapirfondens 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, værdipapirfondens fondsbestemmelser, bestyrelsens anvisninger og de af værdipapirfonden indgåede aftaler.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler værdipapirfonden årligt 50.000 kr. pr. afdeling til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Depotselskab

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

Ajournførte 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 20.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Øvrige omkostninger og aftaler

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

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende opbevaringsopgaver i værdipapirfondens afdelinger, jf. nedenfor.

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. I 2022 udgjorde afgift til Finanstilsynet 46.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til fondsbestemmelserne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingernes administrationsomkostninger eksklusive omkostninger for de underliggende afdelinger udgjorde i procent i 2022:

Afdeling	Adm. omk.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljjepleje KL	0,07%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljjepleje KL	0,04%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljjepleje KL	0,02%

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger inklusive omkostninger for de underliggende afdelinger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde i 2022:

Afdeling	Adm. omk.
Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljjepleje KL	0,29%
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljjepleje KL	0,27%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljjepleje KL	0,55%

Skatteforhold

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

Tilknyttede personer og selskaber

Bestyrelse

Bankdirektør Dan Sørensen, formand
Nykredit Bank A/S

Program Director Ellen Als
DTU

Advokat Kenneth Hedegaard
Nykredit Bank A/S

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S
Erling Skorstad, adm. direktør
Tage Fabrin-Brasted, direktør
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 16 63 76 02

Revisor

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

Depotselskab

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

Private investorer i værdipapirfonden kan anke forhold vedrørende værdipapirfonden eller afdelingen til:

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

Særlige forbehold

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

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

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede værdipapirfondsandele 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 fondsbestemmelsernes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

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: Nykredit Invest Lange obligationer – Porteføljepøje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300TD774F3T6WPH87

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"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<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?

Produktet fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- Miljømæssige og sociale minimumsgarantier, som fremmes ved, at produktet ekskluderer investeringer relateret til kontroversielle våben, systematiske brud på internationale normer og principper, herunder FN Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, eller som er mål for politiske sanktioner.
- Klima, som fremmes ved, at produktet måler og tager stilling til investeringernes klimaaftryk, som ligeledes kan lede til eksklusioner af investeringer.
- FN's verdensmål, som fremmes ved, at produktet måler og vurderer investeringernes overensstemmelse med verdensmålene.
- Bæredygtige investeringer, som fremmes ved, at produktet når sin minimumsandel herfor.

Produktet, der også tager højde for bæredygtighedsrisici, fremmer sine miljømæssige og sociale karakteristika som en integreret del af investeringsprocessen på følgende måder:

- Præference for udvælgelse af investeringsmuligheder, der håndterer sin negative samfundsmæssige påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning i overensstemmelse med produktets type og formål.
- Løbende screening og evaluering af investeringernes samfundsmæssige påvirkning.
- Aktivt ejerskab i form af dialog og engagement med udstederne af produktets investeringer.
- Eksklusion af investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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 anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer:

- Antal investeringer identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement.
- Bæredygtighedsscore for produktet.
- Udledning af drivhusgasemissioner (baseret på Finans Danmarks metode).
 - Samlet udledning af drivhusgasemissioner.
 - 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 produktets methodedokument.
- Samlede positiv og negativ påvirkning af de 17 verdensmål.

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?

Målene for produktets bæredygtige investeringer er at bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling. Produktets definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en investering - for at være bæredygtig - skal

- bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling,
- ikke gøre væsentlig skade og samtidig
- leve op til minimumskravet om god selskabsledelse.

En investering anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis

- mere end 20% af dens omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte
- den har et Science Based Target initiative klimamål
- den bidrager positivt til et af de 17 verdensmål
- den opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil den også betragtes som bæredygtig.

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.

Måling af 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

De positive og negative bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne en investerings positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene.

Det kan eksempelvis være en investering i et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Selskabet er førende indenfor sunde fødevarer og bidrager derigennem til målet om at afskaffe sult. Men samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage, eller anvendelse af emballage ikke harmonerer med ansvarligt forbrug. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene.

Hver investering får på baggrund af dets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål, der herefter 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 investeringer i produktet, som vægtes og sammenlignes med

benchmarket. Ikke alle investeringer påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene.

Produktet ønsker at bidrage positivt til verdensmålene på tværs af investeringerne. Produktet vil kunne have en lavere tilpasning på enkelte af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en negativ påvirkning af verdensmålene.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og investeringer i overensstemmelse med produktets egen 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 investeringen ikke blive betragtet som en bæredygtig investering. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandel.

Minimumskravet om god selskabsledelse måles 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. Investeringer, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

Et produkts eventuelle minimumsandel af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

Produktet anvender datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører er

- MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings
- Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab
- ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger.

Derudover anvender produktet rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet.

Produktet kan anvende oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Produktets porteføljeforvalterudfører due diligence på alle datakilder. Porteføljeforvalteren anvender kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Porteføljeforvalteren udfører stikprøvekontroller med disse data. Skulle der blive identificeret fejl, så bliver de rettet og dataleverandøren bliver orienteret. 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 sammenholdes data med informationer, som porteføljeforvalteren i øvrigt har fra dataleverandører samt kildens troværdighed. For klimadata anvender porteføljeforvalteren estimer i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. Finans Danmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvender porteføljeforvalteren estimat fra MSCI ESG Research på noterede værdipapirer samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

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.

● ***Howdan 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 definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en sådan investering ikke må gøre væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Produktet sikrer dette ved at kontrollere, at investeringerne:

- Overholder FN Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber.
- Efterlever Sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer.
- Ikke gør væsentlig skade på de 17 FN Verdensmål.

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

Produktet måler på visse af de obligatoriske indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger, der er 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 affald og radioaktivitet. Investeringernes 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 investeringerne. Alle investeringer 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 en investering bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med udsteder af investeringen for at få denne til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

De negative indvirkninger identificeret gennem sociale og personalemæssige indikatorer er aktiviteter, der påvirker 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 investeringen. Alle investeringer 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 en investering bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab udsteder af investeringen for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

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 investeringerne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

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

- 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

Der tages hensyn til negative indvirkninger fra visse af de obligatoriske indikatorer 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 investeringens bæredygtighedsrisici.

Et eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i udstederens bestyrelse, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af investeringen. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

Oplysningerne om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne er tilgængelige i bilaget vedrørende periodisk offentliggørelse i produktets årsrapport.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Det søger gennem udvælgelse af investeringer til en blandet 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 inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

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?

Produktets bindende elementer er:

- Efterlevelse af fastsatte eksklusionskriterier
- Udøvelse af politik for aktivt ejerskab

Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eksklusionskriterierne overholdes. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis investeringen vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også investeringer i tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), 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 laser og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
Investeringer, 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 foretage investeringer i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke foretage investeringer, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt investeringer på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

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 som led i udvælgelsen af investeringer, gennem en dialog med udstederne, og overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Analysen kan omfatte, men er ikke begrænset til, vurdering af udsteders ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter og en kontantbeholdning som specificeret i prospektet.

Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

- Minimum 50% af produktets investeringer 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%.
- Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

Aktivallokering

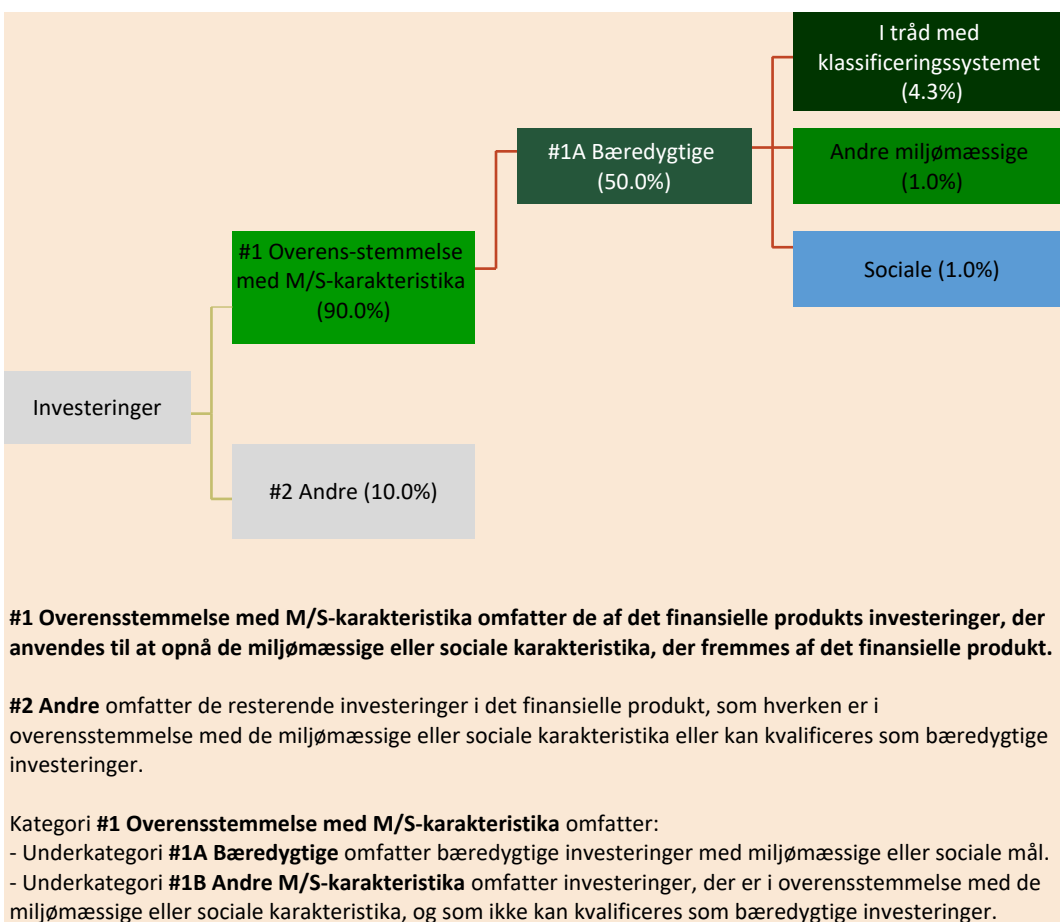
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?

4.3% 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 væsentligt 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.

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

Ja:

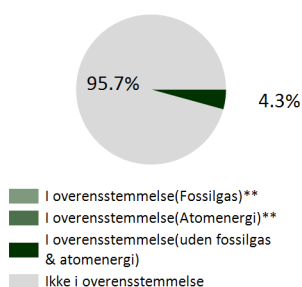
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

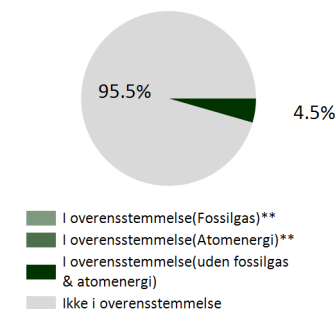
Nej

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?

Kategorien 'Andre' indeholder udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen er likviditetsstyring i produktet. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier i forbindelse hermed.



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?**

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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: Nykredit Invest Lange obligationer Akk. – Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300R8ELHXNGKIV769

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"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<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?

Produktet fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- Miljømæssige og sociale minimumsgarantier, som fremmes ved, at produktet ekskluderer investeringer relateret til kontroversielle våben, systematiske brud på internationale normer og principper, herunder FN Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, eller som er mål for politiske sanktioner.
- Klima, som fremmes ved, at produktet måler og tager stilling til investeringernes klimaaftryk, som ligeledes kan lede til eksklusioner af investeringer.
- FN's verdensmål, som fremmes ved, at produktet måler og vurderer investeringernes overensstemmelse med verdensmålene.
- Bæredygtige investeringer, som fremmes ved, at produktet når sin minimumsandel herfor.

Produktet, der også tager højde for bæredygtighedsrisici, fremmer sine miljømæssige og sociale karakteristika som en integreret del af investeringsprocessen på følgende måder:

- Præference for udvælgelse af investeringsmuligheder, der håndterer sin negative samfundsmæssige påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning i overensstemmelse med produktets type og formål.
- Løbende screening og evaluering af investeringernes samfundsmæssige påvirkning.
- Aktivt ejerskab i form af dialog og engagement med udstederne af produktets investeringer.
- Eksklusion af investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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 anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer:

- Antal investeringer identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement.
- Bæredygtighedsscore for produktet.
- Udledning af drivhusgasemissioner (baseret på Finans Danmarks metode).
 - Samlet udledning af drivhusgasemissioner.
 - 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 produktets methodedokument.
- Samlede positiv og negativ påvirkning af de 17 verdensmål.

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?

Målene for produktets bæredygtige investeringer er at bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling. Produktets definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en investering - for at være bæredygtig - skal

- bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling,
- ikke gøre væsentlig skade og samtidig
- leve op til minimumskravet om god selskabsledelse.

En investering anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis

- mere end 20% af dens omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte
- den har et Science Based Target initiative klimamål
- den bidrager positivt til et af de 17 verdensmål
- den opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil den også betragtes som bæredygtig.

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.

Måling af 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

De positive og negative bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne en investerings positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene.

Det kan eksempelvis være en investering i et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Selskabet er førende indenfor sunde fødevarer og bidrager derigennem til målet om at afskaffe sult. Men samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage, eller anvendelse af emballage ikke harmonerer med ansvarligt forbrug. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene.

Hver investering får på baggrund af dets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål, der herefter 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 investeringer i produktet, som vægtes og sammenlignes med

benchmarket. Ikke alle investeringer påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene.

Produktet ønsker at bidrage positivt til verdensmålene på tværs af investeringerne. Produktet vil kunne have en lavere tilpasning på enkelte af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en negativ påvirkning af verdensmålene.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og investeringer i overensstemmelse med produktets egen 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 investeringen ikke blive betragtet som en bæredygtig investering. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Minimumskravet om god selskabsledelse måles 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. Investeringer, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

Et produkts eventuelle minimumsandel af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

Produktet anvender datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører er

- MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings
- Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab
- ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger.

Derudover anvender produktet rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet.

Produktet kan anvende oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Produktets porteføljeforvalterudfører due diligence på alle datakilder. Porteføljeforvalteren anvender kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Porteføljeforvalteren udfører stikprøvekontroller med disse data. Skulle der blive identificeret fejl, så bliver de rettet og dataleverandøren bliver orienteret. 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 sammenholdes data med informationer, som porteføljeforvalteren i øvrigt har fra dataleverandører samt kildens troværdighed. For klimadata anvender porteføljeforvalteren estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. Finans Danmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvender porteføljeforvalteren estimat fra MSCI ESG Research på noterede værdipapirer samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

● ***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 definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en sådan investering ikke må gøre væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Produktet sikrer dette ved at kontrollere, at investeringerne:

- Overholder FN Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber.
- Efterlever Sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer.
- Ikke gør væsentlig skade på de 17 FN Verdensmål.

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

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

Produktet måler på visse af de obligatoriske indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger, der er 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 affald og radioaktivitet. Investeringernes 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 investeringerne. Alle investeringer 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 en investering bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med udsteder af investeringen for at få denne til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

De negative indvirkninger identificeret gennem sociale og personalemæssige indikatorer er aktiviteter, der påvirker 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 investeringen. Alle investeringer 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 en investering bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab udsteder af investeringen for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

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 investeringerne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

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

- 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

Der tages hensyn til negative indvirkninger fra visse af de obligatoriske indikatorer 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 investeringens bæredygtighedsrisici.

Et eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i udstederens bestyrelse, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af investeringen. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

Oplysningerne om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne er tilgængelige i bilaget vedrørende periodisk offentliggørelse i produktets årsrapport.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Det søger gennem udvælgelse af investeringer til en blandet 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 inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

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?

Produktets bindende elementer er:

- Efterlevelse af fastsatte eksklusionskriterier
- Udøvelse af politik for aktivt ejerskab

Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eksklusionskriterierne overholdes. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis investeringen vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også investeringer i tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), 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 laser og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
Investeringer, 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 foretage investeringer i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke foretage investeringer, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt investeringer på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

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 som led i udvælgelsen af investeringer, gennem en dialog med udstederne, og overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Analysen kan omfatte, men er ikke begrænset til, vurdering af udsteders ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter og en kontantbeholdning som specificeret i prospektet.

Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

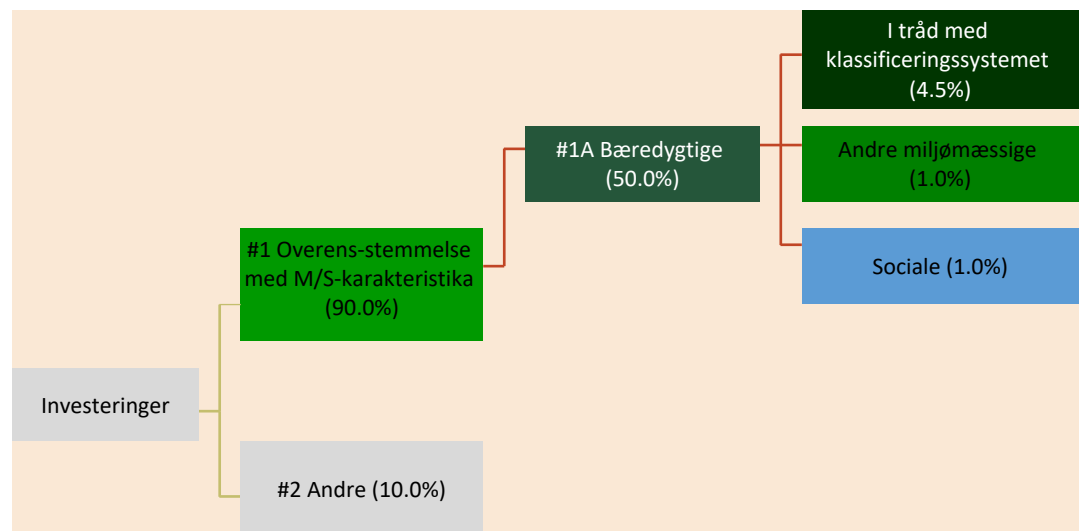
- Minimum 50% af produktets investeringer er i bæredygtige investeringer.
- Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.
- Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.
- 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.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **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?

4.5% 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 væsentligt 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.

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

Ja:

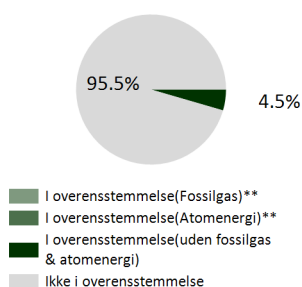
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

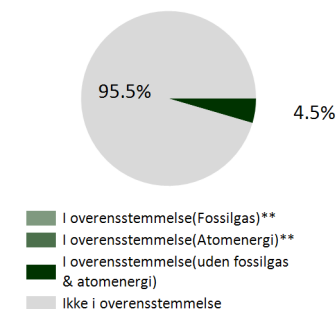
Nej

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?

Kategorien 'Andre' indeholder udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen er likviditetsstyring i produktet. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier i forbindelse hermed.



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?**

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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: Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WUB0FJY1YCIC65

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"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<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?

Produktet fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- Miljømæssige og sociale minimumsgarantier, som fremmes ved at produktet ekskluderer investeringer relateret til kontroversielle våben, systematiske brud på internationale normer og principper - som FN Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, eller som er mål for politiske sanktioner.
- Klima, som fremmes ved at produktet måler og tager stilling til investeringernes klimaaftryk, som ligeledes kan lede til eksklusioner af investeringer.
- FN's verdensmål, som fremmes ved at produktet måler og vurderer investeringernes overensstemmelse med verdensmålene.
- Bæredygtige investeringer, som fremmes ved at produktet når sin minimumsandel herfor.

Produktet, der også tager højde for bæredygtighedsrisici, fremmer sine miljømæssige og sociale karakteristika som en integreret del af investeringsprocessen på følgende måder:

- Præference for udvælgelse af investeringsmuligheder, der håndterer sin negative samfundsmæssige påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning i overensstemmelse med produktets type og formål.
- Løbende screening og evaluering af investeringernes samfundsmæssige påvirkning.
- Aktivt ejerskab i form af dialog og engagement med udstederne af produktets investeringer.
- Aktivt ejerskab i form af stemmeafgivelse på generalforsamlinger i de selskaber, som produktet har investeret i.
- Eksklusion af investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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 anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer:

- Antal investeringer identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement.
- Stemmeafgivelse på generalforsamlinger.
- Bæredygtighedsscore for produktet.
- Udledning af drivhusgasemissioner (baseret på Finans Danmarks metode).
 - Samlet udledning af drivhusgasemissioner.
 - CO₂e-intensitet.
 - CO₂e-aftryk.
 - Vægtet, gennemsnitlig CO₂e-intensitet.
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed.
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i produktets metodedokument.
- Samlede positiv og negativ påvirkning af de 17 verdensmål.

● **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?**

Målene for produktets bæredygtige investeringer er at bidrage til social eller miljømæssig

bæredygtig udvikling. Produktets definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en investering - for at være bæredygtig – skal

- bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling,
- ikke gøre væsentlig skade og samtidig
- leve op til minimumskravet om god selskabsledelse.

En investering anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis

- mere end 20% af dens omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte
- den har et Science Based Target initiative klimamål
- den bidrager positivt til et af de 17 verdensmål
- den opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil den også betragtes som bæredygtig.

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.

Måling af 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

De positive og negative bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne en investerings positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene.

Det kan eksempelvis være en investering i et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Selskabet er førende indenfor sunde fødevarer og bidrager derigennem til målet om at afskaffe sult. Men samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage, eller anvendelse af emballage ikke harmonerer med ansvarligt forbrug. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene.

Hver investering får på baggrund af dets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål, der herefter 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 investeringer i produktet, som vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle investeringer påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene.

Produktet ønsker at bidrage positivt til verdensmålene på tværs af investeringerne. Produktet vil kunne have en lavere tilpasning på enkelte af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en negativ påvirkning af verdensmålene.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og investeringer i overensstemmelse med produktets egen 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 investeringen ikke blive betragtet som en bæredygtig investering. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandel.

Minimumskravet om god selskabsledelse måles 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. Investeringer, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

Et produkts eventuelle minimumsandel af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

Produktet anvender datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører er

- MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings
- Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab
- ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger.

Derudover anvender produktet rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet.

Produktet kan anvende oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Produktets porteføljeforvalterudfører due diligence på alle datakilder. Porteføljeforvalteren anvender kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Porteføljeforvalteren udfører stikprøvekontroller med disse data. Skulle der blive identificeret fejl, så bliver de rettet og dataleverandøren bliver orienteret. 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 sammenholdes data med informationer, som porteføljeforvalteren i øvrigt har fra dataleverandører samt kildens troværdighed. For klimadata anvender porteføljeforvalteren estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. Finans Danmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvender porteføljeforvalteren estimat fra MSCI ESG Research på noterede værdipapirer samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion 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 definition for bæredygtige investeringer fastsætter, at en sådan investering ikke må gøre væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Produktet sikrer dette ved at kontrollere, at investeringerne:

- Overholder FN Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber.
- Leve op til minimumskravet om god selskabsledelse.
- Efterlever Sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer.
- Ikke gør væsentlig skade på de 17 FN Verdensmål.

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

Produktet måler på alle de 14 obligatoriske indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. 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 udsteder af investeringen for at få den til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

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 udsteder af investeringen for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes investeringen fra produktet.

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. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

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

- 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

Der tages hensyn til negative indvirkninger fra de 14 obligatoriske indikatorer 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 investeringens bæredygtighedsrisici.

Et eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i udstederens bestyrelse, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af investeringen. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

Oplysningerne om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne er tilgængelige i bilaget vedrørende periodisk offentliggørelse i produktets årsrapport.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Det søger gennem udvælgelse af investeringer til en balanceret 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 inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

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?

Produktets bindende elementer er:

- Efterlevelse af fastsatte eksklusionskriterier
- Udøvelse af politik for aktivt ejerskab

Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eksklusionskriterierne overholdes. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis investeringen vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også investeringer i tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), 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 laser og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
Investeringer, 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 foretage investeringer i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke foretage investeringer, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt investeringer på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger produktets forvalter at benytte stemmeretten i forbindelse med investeringer i selskaber. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med den stemmepolitik, der er gældende for produktet. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

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



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.

● **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?**

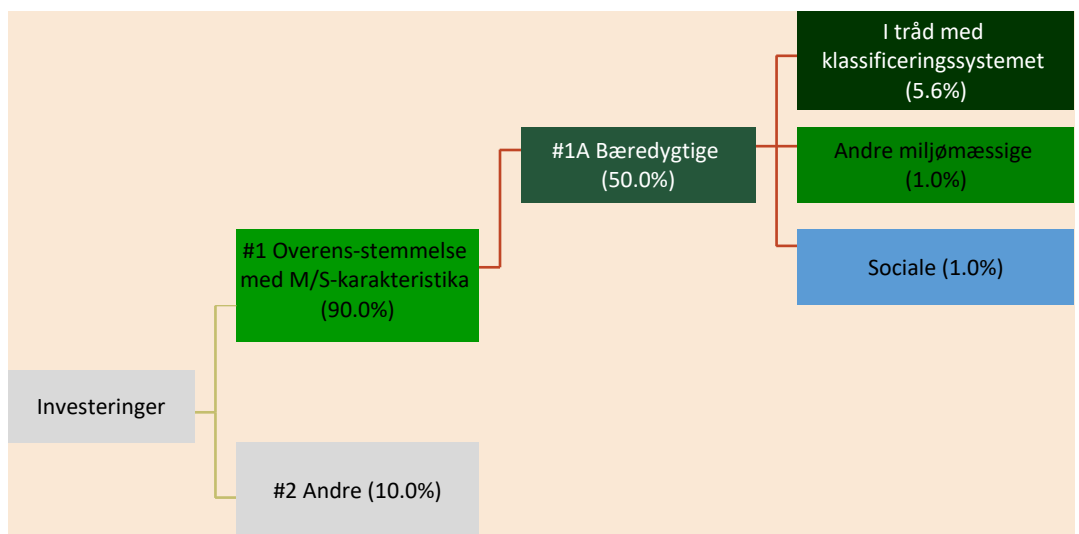
God ledelsespraksis vurderes som led i udvælgelsen af investeringer, gennem en dialog med udstederne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Analysen kan omfatte, men er ikke begrænset til, vurdering af udsteders ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre produkter, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter og en kontantbeholdning som specificeret i prospektet.

Produktets investeringer i andele af andre produkter falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

- Minimum 50% af produktets investeringer 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%.
- Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **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?

5.6% 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 væsentligt 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.

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

Ja:

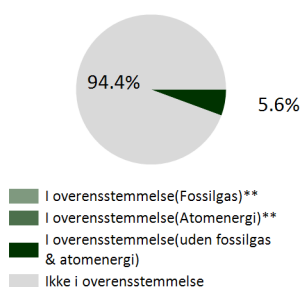
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

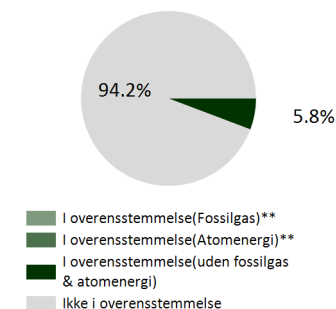
Nej

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 transitions- og 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?

Kategorien 'Andre' indeholder udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen er likviditetsstyring i produktet. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier i forbindelse hermed.



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?**

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/