



Sag 524240-055 kh/pra

UDSKRIFT AF FORHANDLINGSPROTOKOLLEN 2022 for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Tirsdag den 19. april 2022 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i foreningen på adressen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, med følgende dagsorden:

- 1) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formue-realisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
- 2) Forslag fremsat af bestyrelsen
 - (a) Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI og Globale Fokusaktier med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - (b) Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - (c) Fusion af afdelingerne Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som fortsættende afdeling
 - (d) Afvikling af afdeling Aktieallokering
 - (e) Afvikling af afdeling Aktieallokering Akk.
 - (f) Ændring af navne for foreningens afdelinger således, at afdelingerne bliver forberedt for eventuelle andelsklasser
- 3) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 4) Valg af revision
- 5) Eventuelt

Bestyrelsen havde udpeget advokat Kim Høibye til dirigent i overensstemmelse med vedtægterne.

Dirigenten konstaterede,

at den ordinære generalforsamling i overensstemmelse med vedtægterne havde været skriftligt varslet inden for fristen til navnenoterede medlemmer, der havde

NJORD
LAW FIRM

KØBENHAVN • PILESTRÆDE 58 • DK-1112 KØBENHAVN K • AARHUS • BOULEVARDEN 17 • DK-8000 AARHUS C
NJORD ADVOKATPARTNERSELSKAB • CVR NR 34 87 78 07 • +45 33 12 45 22 • WWW.NJORDLAW.COM



anmodet derom via investorportalen, på foreningens hjemmeside og ved meddelelse udsendt via Nasdaq Copenhagen A/S den 23. marts 2022.

- at dagsorden, fusionsdokumenter, afviklingsplaner, de fuldstændige forslag og årsrapporten for 2021 de seneste 2 uger før generalforsamlingen havde været tilgængelige for investorer ved henvendelse til foreningen samt på foreningens hjemmeside, samt
- at 25.456.583.200 kr. svarende til 63,78 % af foreningens stemmeberettigede nominelle kapital på kr. 39.914.724.600 var fremmødt eller repræsenteret på generalforsamlingen ved fuldmagter til at afgive stemme på generalforsamlingen. Alle afdelinger var repræsenteret.

Dirigenten erklærede generalforsamlingen for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenens punkter.

Ad pkt. 1) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar

Formand for bestyrelsen, Niels-Ulrik Moustén fremlagde årsrapport for 2021 med tilhørende resultatopgørelse pr. 31. december 2021 og aflagde ledelsens beretning, jf. bilag 1.

Dirigenten henledte opmærksomheden på, at der i årsrapporten var oplyst om størrelsen af bestyrelsens samlede honorar for 2021, hvilket betød at generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten samtidig ville være godkendelse af dette honorar.

Dirigenten præciserede endvidere, at bestyrelsen indstillede til generalforsamlingen, at den foreløbige udlodning godkendtes som endelig som anført i de enkelte afdelingers regnskaber.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller bemærkninger til beretningen, hvorfor denne måtte anses for at være taget til efterretning, samt at årsrapporten med afdelingsregnskaber, forslag til provenuanvendelse og udlodning samt bestyrelsens honorar måtte anses for enstemmigt godkendt med samtlige repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 2) Forslag fremsat af bestyrelsen

Bestyrelsen havde foreslået:

- a) fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI og Globale Fokusaktier med sidstnævnte som fortsættende afdeling.
- b) fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som fortsættende afdeling.



- c) fusion af afdelingerne Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som forsættende afdeling.

Dirigenten konstaterede, at beslutning om fusion var et generalforsamlingsanliggende for den ophørende afdeling, og at det således var medlemmerne i de ophørende afdelinger, der skulle træffe beslutning om fusionen. Dirigenten oplyste endvidere, at fusioner fordrer formel dokumentation, og foruden vedtagelse på generalforsamlingen skulle godkendes af Finanstilsynet for at kunne gennemføres.

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Globale Aktier SRI	Globale Fokusaktier
Globale Aktier SRI Akk.	Globale Fokusaktier Akk.
Balanced Risk Allocation	Taktisk Allokering

Dirigenten konstaterede, jf. bilag 2, at der:

- var udarbejdet fusionsplaner og fusionsredegørelser
- forelå erklæring fra vurderingsmand om kreditorernes stilling
- forelå udkast til nye vedtægter efter gennemført fusion,

samt at:

- dokumenterne havde været tilgængelige for eftersyn for investorerne 4 uger før generalforsamlingen på foreningens kontor,
- der var sket bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende 4 uger før generalforsamlingen,
- at fusionsplaner og fusionsredegørelser havde været at finde på foreningens hjemmeside.

Dirigenten konstaterede, at han havde gennemgået materialet med henblik på at vurdere, om materialet var tilstrækkeligt til, at fusionerne lovligt kunne vedtages på generalforsamlingen og konstaterede, at dette efter hans opfattelse var tilfældet.

Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af fusionerne krævedes, at forslagene tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer i de ophørende afdelinger, der blev afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

En investor forespurgte til metoden for beregning af udvekslingskursen mellem foreningsandele i de ophørende afdelinger, når disse blev ombyttet med foreningsandele i de fortsættende afdelinger. Foreningens direktør oplyste, at metoden kort var beskrevet i fusionsredegørelsen, men i al sin enkelhed bestod i, at begge kurser blev beregnet samtidig på ombyt-



ningsdagen og derefter ombyttet efter dette indbyrdes værdiforhold med samme valør, hvorefter den residualværdi, der altid ville opstå, ville blive udbetalt kontant på investorernes konti.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslagene om fusion blev vedtaget enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

d) afvikling af afdeling Aktieallokering

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med forslaget om afvikling af afdeling Aktieallokering i henhold til den fremlagte afviklingsplan, jfr. bilag 3 og at forslaget havde været tilgængelig for eftersyn for investorerne på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.

Dirigenten gennemgik og motiverede forslaget og oplyste, at der til vedtagelse af forslaget krævedes, at forslaget tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der blev afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslaget om afvikling af afdelingen blev vedtaget enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

e) afvikling af afdeling Aktieallokering Akk.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende var bekendt med forslaget om afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i henhold til den fremlagte afviklingsplan, jfr. bilag 4, og at forslaget havde været tilgængelig for eftersyn for investorerne på foreningens kontor og på foreningens hjemmeside.

Dirigenten gennemgik og motiverede forslaget og oplyste, at der til vedtagelse af forslaget krævedes, at forslaget tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der blev afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslaget om afvikling af afdelingen blev vedtaget enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

f) at "KL" tilføjes til alle afdelingers navne.

Dirigenten gennemgik og motiverede forslaget og oplyste, at der til vedtagelse af forslaget til ændring af vedtægterne krævedes, at forslagene tiltrådtes med mindst 2/3 såvel af de stemmer, der blev afgivet, som af den del af formuen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens godkendelse, at forslaget blev vedtaget enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.



Ad pkt. 3) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten konstaterede, at i henhold til vedtægterne var alle bestyrelsens medlemmer på valg og henviste til omtalen af bestyrelsesmedlemmernes ledelsesposter i årsrapporten. Bestyrelsens medlemmer havde meddelt, at de var villige til genvalg.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var øvrige kandidater. Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer:

Jesper Lau Hansen
Tine Roed
Niels-Ulrik Mousten og
Anne Hasløv

Ad pkt. 4) Valg af revision

Bestyrelsen havde foreslået genvalg EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab blev valgt enstemmigt og med samtlige repræsenterede stemmer.

Ad pkt. 5) Eventuelt

Intet under dette punkt.

- 0 -

Dirigenten anmodede om, at denne og bestyrelsen bemyndigedes til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter eller de af generalforsamlingen foretagne beslutninger, som måtte blive påkrævet af offentlige myndigheder herunder Finanstilsynet som betingelse for godkendelse af det vedtagne. Dirigenten oplyste, at bemyndigelsen ikke indeholdt adgang til at foretage materielle ændringer i det vedtagne, men udelukkende til at foretage ændringer, som måtte være nødvendige for at implementere de af generalforsamlingen foretagne beslutninger. Dirigenten konstaterede, at bemyndigelsen blev givet.

Dirigenten erklærede herefter dagsordenen for udtømt, hvorefter Niels-Ulrik Mousten hævede generalforsamlingen.

København, den 19. april 2022.

Som dirigent:



Kim Esben Stenild Høbye, advokat

Morningstar Awards 2022

Nykredit Invest blev i marts kåret som vinder i **fem ud af otte** kategorier:



Bedste fondshus til Aktier & Obligationer

Nykredit Invest



Bedste fondshus til Aktier

Nykredit Invest



Bedste fondshus til Obligationer

Nykredit Invest



Globale Aktier

Nykredit Bæredygtige aktier



DKK Obligationer

Nykredit Invest Korte Obligationer

Nykredit Invest i 2021

2021 blev afkastmæssigt et godt år for de fleste af foreningernes afdelinger

Afkastudviklingen var positiv i flertallet af afdelingerne og generelt højere end ventet

Hovedparten af afdelingerne opnåede et afkast højere end eller på niveau med benchmark

Samlet set leverede afdelingerne i de fire foreninger tilfredsstillende afkast i 2021

Igangsætning af Nykredit Invest Balance i august 2021 ved overflytning af afdelinger

Afkastudvikling i Investeringsforeningen i 2021 - Obligationsafdelinger og blandede afdelinger

Afdeling	Afkast	Be
Korte obligationer	1,3%	
Korte obligationer Akk.	0,9%	
Lange obligationer	-2,6%	
Lange obligationer Akk.	-2,7%	
Bæredygtige Kreditobligationer	-1,6%	
Kreditobligationer	-2,0%	
Kreditobligationer Akk.	-1,8%	
Balanced Risk Allocation	28,9%	
Taktisk Allokering	15,7%	

Afkastudvikling i Investeringsforeningen i 2021 - Aktieafdelinger

Afdeling	Afkast	B
Danske aktier	18,7%	
Danske aktier Akk.	18,5%	
Globale Aktier Basis	31,0%	
Globale Aktier SRI	36,8%	
Globale Aktier SRI Akk.	36,8%	
Globale Fokusaktier	31,5%	
Globale Fokusaktier Akk.	31,5%	
Bæredygtige Aktier	31,7%	
Aktieallokering	27,6%	
Aktieallokering Akk.	27,8%	

Afkastudvikling i Nykredit Invest Balance i 2021

Afdeling	Afkast	
Balance Defensiv	5,7%	
Balance Moderat	13,1%	
Balance Offensiv	18,5%	
Balance Defensiv - Porteføljepleje	6,3%	
Balance Moderat - Porteføljepleje	14,1%	
Balance Offensiv - Porteføljepleje	19,5%	
Bæredygtig Defensiv *)	0,8%	
Bæredygtig Moderat *)	2,6%	
Bæredygtig Offensiv *)	3,8%	

*) Afdelingen har været aktiv siden 17. august 2021

Afkastudvikling i Placeringsforeningen Nykredit og i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2020

Afdeling	Afkast	Benc
Danske Fokusaktier	19,2%	19
Kredit Fokus	1,6%	
Kredit Fokus Akk.	0,7%	

Afdeling	Afkast	Benc
Danske Fokusaktier KL	19,8%	19
Obligationer - Porteføljepleje	-2,6%	
Obligationer - Porteføljepleje Akk.	-2,6%	
Aktier - Porteføljepleje	26,6%	27
Aktier - Porteføljepleje Akk.	26,9%	27
Kredit Fokus	2,0%	

Formue i Nykredit Invest i 2021

Forening	Ultimo 2020	Ultimo 2021
Nykredit Invest	54,3 mia. kr.	62,7 mia. kr.
Nykredit Invest Balance	38,4 mia. kr.	27,2 mia. kr.
Nykredit Invest (Placeringsforening)	1,3 mia. kr.	1,4 mia. kr.
Nykredit Invest Engros (Kap.)	33,2 mia. kr.	28,0 mia. kr.

Udvikling i omkostningsprocenten 2019-2021

Afdeling	2019	2020
Korte obligationer	0,23	0,19
Lange obligationer	0,59	0,37
Bæredygtige Kreditobligationer	0,93	0,91
Kreditobligationer	0,79	0,74
Danske Aktier	1,32	1,28
Globale Aktier SRI	1,48	1,40
Globale Fokusaktier	1,46	1,38
Bæredygtige Aktier	1,47	1,42
Taktisk Allokering	0,87	0,85

Arbejdet med den grønne dagsorden

Implementering af nye EU-regler, herunder kategorisering af afdelinger

Opdateret politik for bæredygtige investeringer

Nye Svanemærkede afdelinger – nu 7 afdelinger

Aktivt ejerskab: Stemte på 1321 generalforsamlinger ud af 1780

Livets gang i 2021



Verdensøkonomien i 2021

Den globale økonomi blev med nedlukninger påvirket af covid-19 pandemien

Vaccinationer gav optimisme og begyndende genåbning af samfundet

Nye smitsomme coronavarianter medførte nye nedlukninger ultimo 2021

Massive, økonomiske hjælpepakker understøttede økonomien

Centralbankerne fastholdt en lempelig pengepolitik med lav rente og obligationsopkøb



Verdensøkonomien i 2021 (2)

Optimisme og hjælpepakker gav kraftigt øget efterspørgsel og høj økonomisk vækst

Verdens forsyningskæder kom i ubalance, og sammen med stigende oliepris gav det kraftigt øget inflation

Udviklingen medførte, at centralbankerne kom i et dilemma



Obligationsmarkederne i 2021

Stigende økonomisk aktivitet og inflation medførte stigende renter i USA og Europa

Markedet begyndte at forvente en stramning af pengepolitikken, men centralbankerne beroligede markedet med at karakterisere inflationen som værende midlertidig

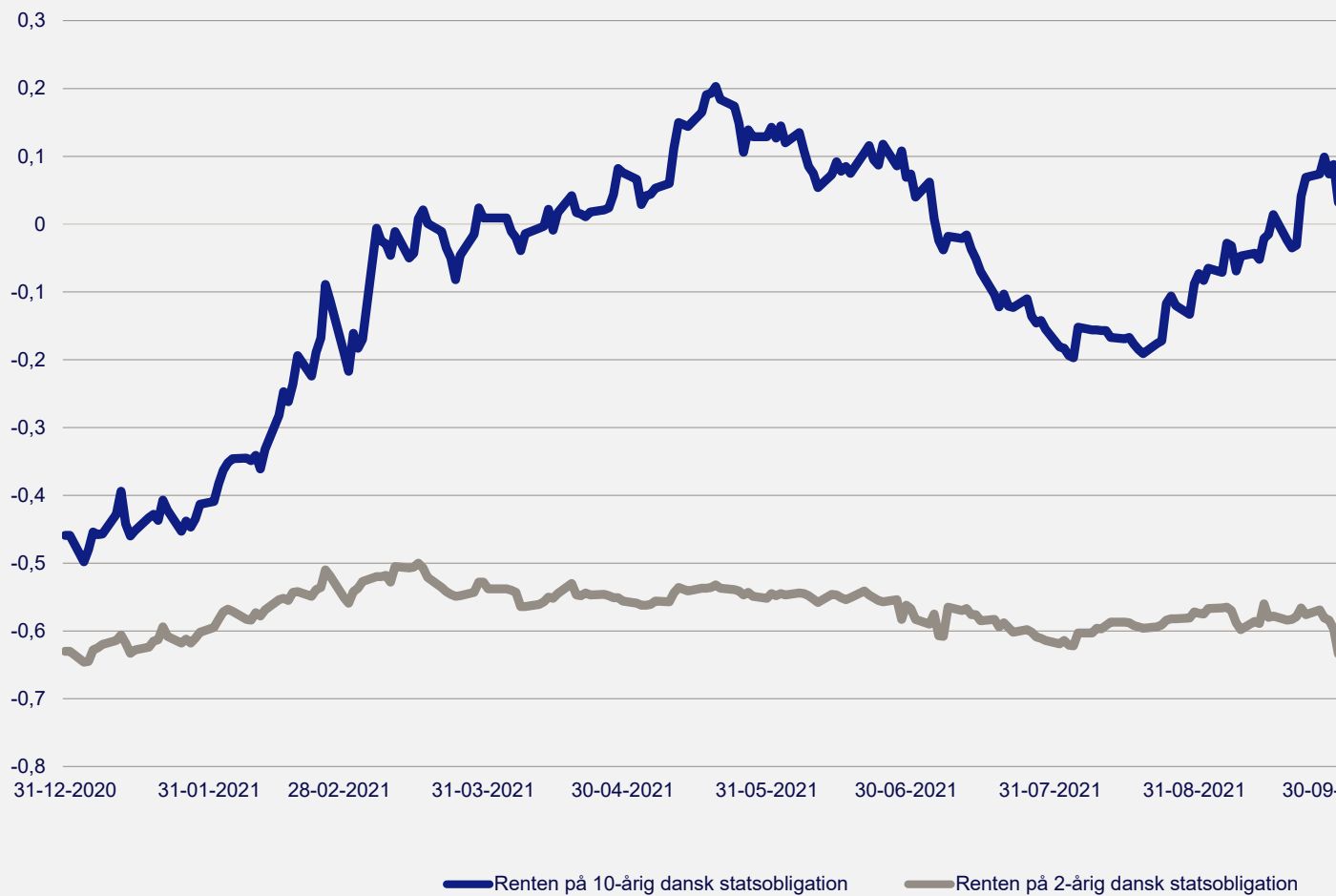
Stigende rente gav øget varighed på danske, konverterbare realkreditobligationer, hvilket medførte negative afkast

Stigende økonomisk aktivitet medførte lavere kreditspænd på erhvervsobligationer, hvilket modvirkede rentestigningen

Emerging markets obligationer udviklede sig negativt som følge af rentestigning



Renteudvikling på danske statsobligationer i 2021



Aktiemarkederne i 2021

Aktiemarkederne oplevede kraftige kursstigninger pga. optimisme og økonomiske vækst

Verdensmarkedsindekset steg ca. 28% i 2021 målt i DKK hjulpet af en dollarstigning på 7,5%

USA, Europa og Japan gav et afkast på henholdsvis ca. 36%, 25% og 9% i DKK

MSCI Emerging Markets Free steg med 5% i 2021

Særligt store amerikanske teknologiselskaber bidrog til kursstigningerne



Aktiemarkederne i 2021 (2)

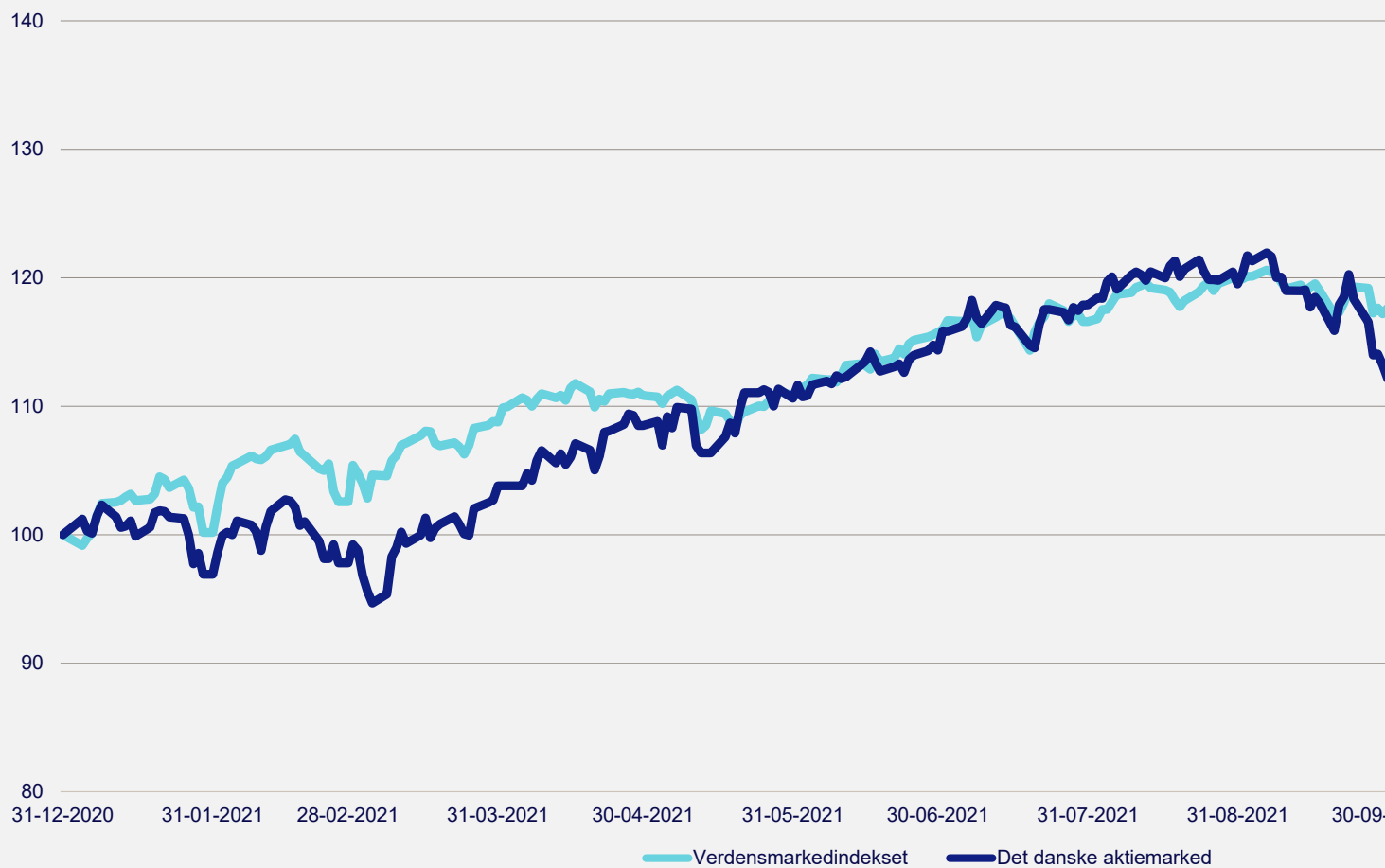
Kinesiske teknologiselskaber og ejendomsselskaber trak indeksafkastene ned

Value-aktier klarede sig 3 procentpoint bedre end vækstaktier

Danske aktier klarede sig fint med et afkast på næsten 20% i 2021



Aktiemarkederne i 2021



Udlodninger for 2021 – Investeringsforeningen N

Afdeling	Kr. pr. a
Korte obligationer	1,50
Lange obligationer	1,00
Bæredygtige Kreditobligationer	1,50
Kreditobligationer	0,60
Danske aktier	31,70
Globale Aktier Basis	3,60
Globale Aktier SRI	17,30
Globale Fokusaktier	5,50
Bæredygtige Aktier	14,50
Aktieallokering	5,50

Udlodninger for 2021 – Placeringsforeningen Nykredit og Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Afdeling	Kr. pr. andel
Danske Fokusaktier	20,30
Kredit Fokus KL	1,70

Afdeling	Kr. pr. andel
Danske Fokusaktier - KL	325,00
Obligationer - Porteføljepleje	0,80
Aktier - Porteføljepleje	8,70
Kredit Fokus	17,00

Ny virkelighed anno 2022



Foreløbig status 2022

Tegn på vækst i den globale økonomi, men aftagende

Inflationen er steget yderligere

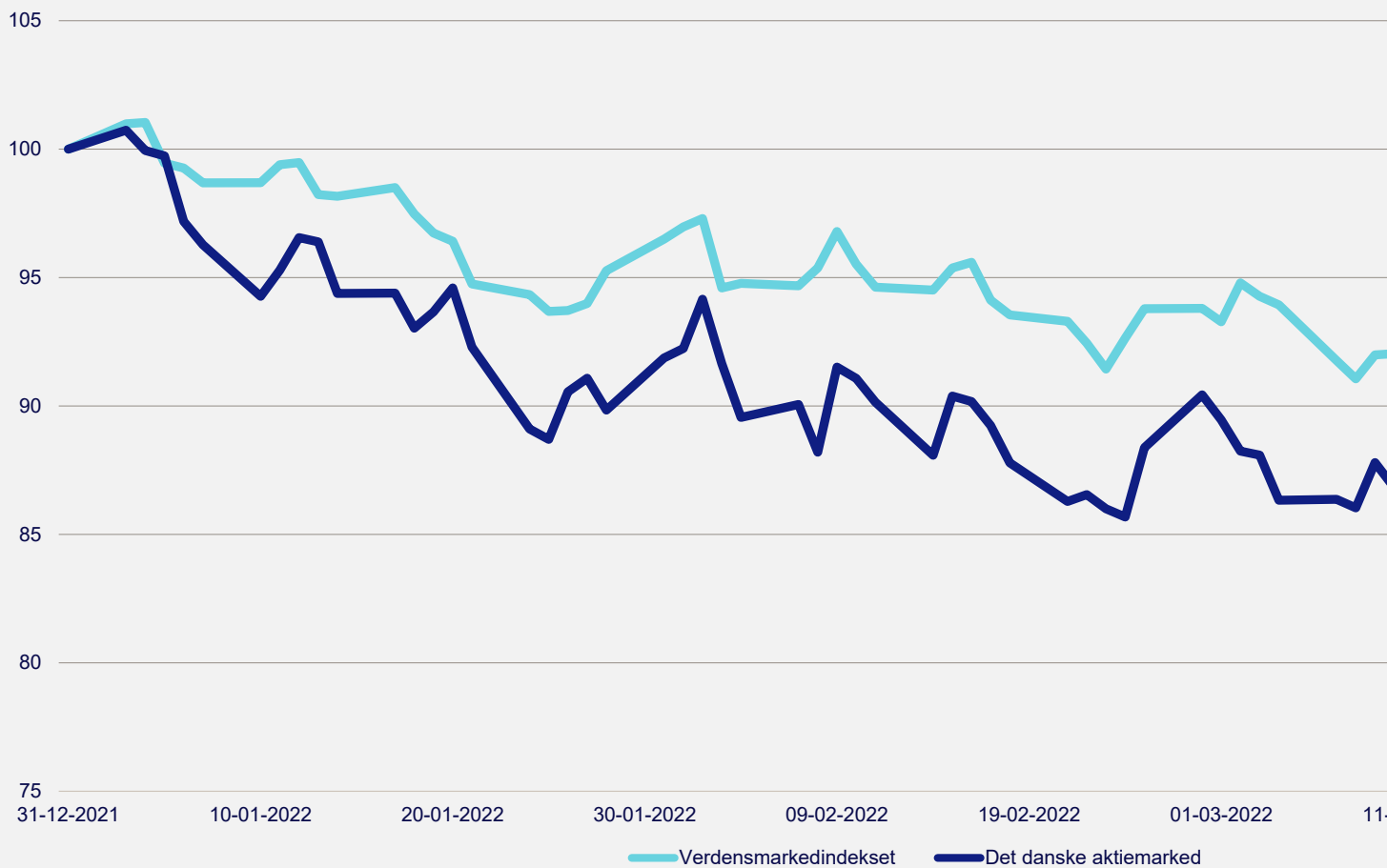
Centralbankerne har signaleret stramninger i pengepolitikken.
Stigende renter er på vej

Ruslands invasion af Ukraine er en "game changer"

Renten er steget på obligationsmarkederne

Aktierne er faldet som følge af usikkerheden som følge af krigen, sanktioner mv.

Aktiemarkeder i 1. kvartal 2022



Status for 1. kvartal – Nykredit Invest

Afdeling	Afkast	
Korte obligationer	-2,1%	
Korte obligationer Akk.	-2,3%	
Lange obligationer	-4,0%	
Lange obligationer Akk.	-4,2%	
Bæredygtige Kreditobligationer	-5,3%	
Kreditobligationer	-4,9%	
Kreditobligationer Akk.	-4,9%	
Balanced Risk Allocation	-4,5%	
Taktisk Allokering	-4,5%	

Status for 1. kvartal – Nykredit Invest (2)

Afdeling	Afkast	B
Danske aktier	-8,3%	
Danske aktier Akk.	-8,3%	
Globale Aktier Basis	-3,2%	
Globale Aktier SRI	-1,4%	
Globale Aktier SRI Akk.	-1,3%	
Globale Fokusaktier	-5,3%	
Globale Fokusaktier Akk.	-5,3%	
Bæredygtige Aktier	-7,8%	
Aktieallokering	-3,8%	
Aktieallokering Akk.	-3,7%	

Status for 1. kvartal – Nykredit Invest Balance

Afdeling	Afkast	
Balance Defensiv	-4,1%	
Balance Moderat	-4,4%	
Balance Offensiv	-4,6%	
Balance Defensiv - Porteføljepleje	-3,9%	
Balance Moderat - Porteføljepleje	-4,3%	
Balance Offensiv - Porteføljepleje	-4,6%	
Bæredygtig Defensiv	-4,3%	
Bæredygtig Moderat	-4,2%	
Bæredygtig Offensiv	-4,1%	

Status for 1. kvartal – Placeringsforeningen Nykredit Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Afdeling	Afkast	Bem.
Danske Fokusaktier	-8,3%	-
Kredit Fokus	-3,3%	-
Kredit Fokus Akk.	-3,2%	-

Afdeling	Afkast	Bem.
Danske Fokusaktier KL	-7,9%	-
Obligationer - Porteføljepleje	-3,9%	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk.	-4,2%	-
Aktier - Porteføljepleje	-5,1%	-
Aktier - Porteføljepleje Akk.	-4,8%	-
Kredit Fokus	-3,2%	-

Forventninger til 2022

Krigen i Ukraine har gjort den fremadrettede udvikling mere uklar

Centralbankerne vil hæve styringsrenterne for at tæmme inflationen

Usikkerhed om forsyning af energi og råstoffer fra Rusland og Ukraine kan påvirke såvel inflationen som aktivitetsniveauet

Forventningen er, at indtjeningsvæksten og virksomhederne vil falde, men den seneste udvikling bevirker, at niveauet er faldende og nedadgående

Forventninger til 2022 (2)

Prisfastsættelsen af visse dele af aktiemarkedet er fortsat udfordrende

Begrænset afkast ventes i foreningernes afdelinger, og negative afkast kan ikke udelukkes

Store kursudsving forventes i resten af 2022

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdeling:

Globale Aktier SRI
(SE-nr.: 30 99 04 39)
(FT-nr.: 11122-016)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdeling:

Globale Fokusaktier
(SE-nr.: 33139039)
(FT-nr.: 11122-021)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Globale Aktier SRI Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Investin den 1. juni 2004 med navnet SRI aktier. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 12. august 2008 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier SRI. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	Globale Fokusaktier Afdeling Globale Fokusaktier blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.

3. **Begrundelse for fusionen**

3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, der investerer globalt i aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

3.2 Bestyrelserne foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

4. **Forventet virkning af den påtænkte fusion**

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den ophørende afdeling:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger en samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponeering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.

Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

- Den ophørende og den fortsættende afdeling har den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne efter anmodning herom have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingerne.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelsværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI	1,48	1,49	1,48	1,40	1,40
Globale Fokusaktier	1,54	1,48	1,46	1,38	1,38

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Globale Aktier SRI	1,55%
Globale Fokusaktier	1,46%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI	0,25%	0,25%
Globale Fokusaktier	0,08%	0,06%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6QTMU-Q5G12-T1YP4-W4NVH-VCDLG-DEYEZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdelingen:

Globale Aktier SRI Akk.
(SE-nr.: 29076286)
(FT-nr.: 11122-029)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdelingen:

Globale Fokusaktier Akk.
(SE-nr.: 29100128)
(FT-nr.: 11122-030)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<p>Globale Aktier SRI Akk.</p> <p>Afdelingen Globale Aktier SRI Akk. er opstået som følge af en fusion mellem afdeling Japan Akk. og afdeling Europa Akk., der er stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 16. januar 2006. Afdelingen fusionerede den 9. maj 2019 med afdeling Europa Akk. som fortsættende afdeling. Afdelingen ændrede samtidigt navn til Globale Aktier SRI Akk. og blev flyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p>	<p>Globale Fokusaktier Akk.</p> <p>Afdeling Globale Fokusaktier Akk. blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA Akk. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier Akk. og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p>

3. **Begrundelse for fusionen**

3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, der investerer globalt i aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

3.2 Bestyrelserne foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

4. **Forventet virkning af den påtænkte fusion**

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den ophørende afdeling:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.
- Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.
- Den ophørende og den fortsættende afdeling har den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingen må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingen er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne efter anmodning herom have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling.
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelseskurs for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI Akk.	1,24	1,08	1,33	1,40	1,36
Globale Fokusaktier Akk.	0,97	0,93	1,29	1,36	1,34

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingen i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Globale Aktier SRI Akk.	1,50%
Globale Fokusaktier Akk.	1,43%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingen er følgende:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI Akk.	0,08%	0,06%
Globale Fokusaktier Akk.	0,08%	0,06%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EPZXA-L TOMK-N6HQQ-4ITF5-Z6H8J-HFSBN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11.122

Fusion af afdelingen:

Balanced Risk Allocation
(SE-nr.: 33464827)
(FT-nr.: 11122-031)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdelingen:

Taktisk Allokering
(SE-nr.: 33140762)
(FT-nr.: 11122-022)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	3
4.	Forventet virkning af den påtænkte fusion	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	4
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	5
9.	Beskatning	6
10.	Omkostninger	6

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Den ophørende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Balanced Risk Allocation Afdeling Balanced Risk Allocation er besluttet etableret på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Investin den 6. marts 2012. Afdelingen flyttede den 1. oktober 2019 til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	Taktisk Allokering Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.

3. Begrundelse for fusionen

- 3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den Ophørende afdeling med den Fortsættende afdeling, der investerer globalt i primært aktier og obligationer, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den Fortsættende afdeling.

Det er derfor bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

3.2 Bestyrelserne foreslår på denne baggrund, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

4. Forventet virkning af den påtænkte fusion

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den *ophørende afdeling*:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen ikke at have større virkning for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling følger en sammenlignelig investeringsstrategi.
 - Den ophørende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen er 100% modeldrevet. Afdelingens allokering til aktier og obligationer afhænger af den aktuelle konjunkturfase, defineret ved Nykredits konjunkturmodel. I konjunkturfaserne, opsving og ekspansion, allokerer fonden 100% til globale aktier, i opbremsning er allokeringen 50% til globale aktier og 50% til obligationer, og i nedtur er allokeringen 100% til obligationer.
 - Den fortsættende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen kan også investere i Exchanged Traded Funds og i afdelinger af danske og udenlandske investeringsforeninger. Fordelingen mellem aktier og obligationer kan variere fra 0-100%, og fordelingen vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.
- Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.
- Den ophørende og den fortsættende afdeling har samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

6. **Metoden til beregning af ombytningsforholdet**

- 6.1 Investorerne i de ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

7. **Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")**

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytnings- tidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltnings- selskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenha- gen på ombytningsdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i In- vesteringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot |

8. **Øvrige oplysninger**

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling of- fentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
 - 2) Vedtægter for foreningen
 - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
 - 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling
- 8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.
- 8.3 På den ordinære generalforsamling vil der blive stillet forslag om, at den ophørende afdeling afnoteres. Dokumenter vedrørende fusionen vil blive offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

- 9.1 Afdelingsfusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som summen af børsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af eventuelt overskydende beløb. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes børsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på niveau med omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.
- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2017	2018	2019	2020	2021
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,84	0,86	0,84	0,76	0,79
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,90	0,87	0,87	0,85	0,84

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,85%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,89%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelses- omkostninger	Udtrædelses- omkostninger
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,07%	0,05%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,07%	0,05%

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BYBC7-078Y2-F20WG-18SMB-1J3E1-V1VB4

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet og kreditorerne i de fusionerende afdelinger og investorerne i afdeling Globale Aktier SRI og afdeling Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Indledning

I forbindelse med fusionen af afdeling Globale Aktier SRI (ophørende) og afdeling Globale Fokusaktier (fortsættende) i Investeringsforeningen Nykredit Invest har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Forslag om fusion bliver fremsat på foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2022, og opgørelsetidspunktet forventes at være den 23. september 2022.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI og afdeling Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI og afdeling Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 *Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber for 2021, som er godkendt på foreningens bestyrelsesmøde den 25. februar 2022, interne regnskaber pr. 28. februar 2022 samt forespørgsler om efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI og afdeling Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

København, den 17. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

TIL BEHANDLING PÅ
BESTYRELSESMØDE

Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet og kreditorerne i de fusionerende afdelinger og investorerne i afdeling Globale Aktier SRI Akk. og afdeling Globale Fokusaktier Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Indledning

I forbindelse med fusionen af afdeling Globale Aktier SRI Akk. (ophørende) og afdeling Globale Fokusaktier Akk. (fortsættende) i Investeringsforeningen Nykredit Invest har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5. Forslag om fusion bliver fremsat på foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2022, og opgørelsesdagspunktet forventes at være den 23. september 2022.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI Akk. og afdeling Globale Fokusaktier Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI Akk. og afdeling Globale Fokusaktier Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 *Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber for 2021, som er godkendt på foreningens bestyrelsesmøde den 25. februar 2022, interne regnskaber pr. 28. februar 2022 samt forespørgsler om efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Globale Aktier SRI Akk. og afdeling Globale Fokusaktier Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

København, den 17. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

TIL BEHANDLING PÅ
BESTYRELSESMØDE

Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet og kreditorerne i de fusionerende afdelinger og investorerne i afdeling Balanced Risk Allocation og afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18

Indledning

I forbindelse med fusionen af afdeling Balanced Risk Allocation (ophørende) og afdeling Taktisk Allokering (fortsættende) i Investeringsforeningen Nykredit Invest har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Forslag om fusion bliver fremsat på foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2022, og opgørelsetidspunktet forventes at være den 23. september 2022.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdeling Balanced Risk Allocation og afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdeling Balanced Risk Allocation og afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 *Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber for 2021, som er godkendt på foreningens bestyrelsesmøde den 25. februar 2022, interne regnskaber pr. 28. februar 2022 samt forespørgsler om efterfølgende bevisenheder vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Balanced Risk Allocation og afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5.

København, den 17. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

TIL BEHANDLING PÅ
BESTYRELSESMØDE

Vedtægter

for

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Stk. 2 Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen NyInvest (Investeringsforeningen Nykredit Invest).

Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Investorer

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

Hæftelse

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

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

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Korte obligationer KL**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

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

Afdelingen 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 bilag 1.

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2 **Korte obligationer Akk. KL**

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom

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

Afdelingen 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 bilag 1.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 3 **Lange obligationer KL**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen 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 bilag 1.

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 4 **Lange obligationer Akk. KL**

Afdelingen investerer i lange obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

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

Afdelingen 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 bilag 1.

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 5 **Danske aktier KL**

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier, som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 6 **Danske aktier Akk. KL**

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S samt i aktier, som handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 7 **Globale Aktier Basis KL**

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 8 **Globale Aktier SRI**

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 9 **Bæredygtige Aktier** KL

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 10 **Globale Fokusaktier KL**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 11 **Taktisk Allokering KL**

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

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, aner-

kendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 12 **Bæredygtige Kreditobligationer** KL

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

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 13 **Kreditobligationer** KL

Afdelingen vil placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

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

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Stk. 14 **Kreditobligationer Akk. KL**

Afdelingen vil placere sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, realkreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter.

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter uden begrænsninger med hensyn til kreditvurdering.

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

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 15 **Aktieallokering KL – under afvikling**

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 16 **Aktieallokering Akk. KL – under afvikling**

Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået

aftale med Unionen på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til vedtægterne.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 17 **Globale Aktier SRI Akk.**

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 18 **Globale Fokusaktier Akk. KL**

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 19 **Balanced Risk Allocation**

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

Afdelingen vil investere i finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et

andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere investere i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

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

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

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

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

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

Lån

§ 8 Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

Andele i foreningen

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

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

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

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

Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

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

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

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

Emission og indløsning

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

Stk. 2 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på et sådant grundlag beslutte, at en emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal

andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

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

Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver eller
- hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

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

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

§ 13 a *Enkeltprismetode*

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

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

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

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af

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

Generalforsamling

- § 14** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.
- Stk. 2 Generalforsamling afholdes i København.
- Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet herom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.
- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelig for investorerne.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.
- § 15** Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formueréalisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
 3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 4. Valg af revision

5. Eventuelt

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

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

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

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

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

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

Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

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

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

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

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

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

Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun

gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

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

Bestyrelsen

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

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

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

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

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

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

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

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

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

Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

§ 21 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

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

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden, jf. dog stk. 3.

- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.
- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

- § 24** Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.
- Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

- § 25** Foreningens regnskabsår er kalenderåret.
- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.
- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling, indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS
- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.
- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningen.
- § 26** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

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

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling bestyrelsesmøde den 15. april 2022, juni 2021.

København, den 15. juni 2021 19. april 2022

I bestyrelsen

Niels-Ulrik Moustén

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Bilag 1 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over de stater, offentlige myndigheder eller internationale institutioner af offentlig karakter, som udsteder eller garanterer de værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, hvori foreningen har mulighed for at investere mere end 35 pct. af en eller flere afdelingers formue:

Australien, Belgien, Canada, Cypern (græsk del), Danmark, United Kingdom, Estland, Finland, Frankrig, Grækenland, Holland, Irland, Island, Italien, Japan, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Mexico, New Zealand, Norge, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweiz, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige, Sydkorea, Tjekkiet, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn, USA og Østrig.

Internationale institutioner:

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

Bilag 2 til vedtægterne
for
Investeringsforeningen Nykredit Invest

Fortegnelse over godkendte markeder

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

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

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

- London Stock Exchange

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab