



Investoroplysninger for
Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Afdelingerne: Infrastruktur KL
KOBRA
MIRA
EVIRA

Offentliggjort den 18. september 2023

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Investering i Kapitalforeningen Nykredit Alpha | 1 |
| Investering i Kapitalforeningen Nykredit Alpha | 3 |
| Hæftelse | 3 |
| Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling | 3 |
| Negotiabilitet og omsættelighed | 3 |
| Opløsning | 3 |
| Flytning | 3 |
| Stemmeret | 3 |
| Rettigheder | 3 |
| Ændring af risikorammer og investeringsstrategi | 3 |
| Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter | 3 |
| Foreningen | 4 |
| Navn og adresse | 4 |
| Registreringsnumre | 4 |
| Stiftelse | 4 |
| Formål | 5 |
| Vedtægter og årsrapporter | 5 |
| ESG-definitioner | 5 |
| Bæredygtighedsrelaterede oplysninger | 5 |
| Formue | 5 |
| Afdeling Infrastruktur KL | 6 |
| Afdeling KOBRA | 9 |
| Afdeling MIRA | 12 |
| Afdeling EVIRA | 15 |
| Risikoforhold og risikofaktorer mv. | 18 |
| Aktiemarkedsrisiko | 18 |
| Basisrisiko | 18 |
| Emerging markets risiko | 18 |
| Finansieringsrisiko | 18 |
| Gearingsrisiko | 18 |
| Key man risiko | 18 |
| Kreditrisiko | 19 |
| Likviditetsrisiko | 19 |
| Modpartsrisiko | 19 |
| Naturkatastroferisiko | 19 |
| Politisk risiko | 19 |
| Rente- og obligationsmarkedsrisiko | 19 |
| Risiko ved investeringsstil | 19 |
| Risiko ved kreditspænd/rentespænd | 19 |
| Juridisk risiko | 20 |
| Investering i alternative aktiver og investeringsfonde kan medføre en risiko for tvister om kontraktforhold eller procesførelse parterne imellem. Udfaldet af en eventuel voldgift eller retssag kan påvirke afkastet af investeringen. Spredning på en række forskellige investeringer kan reducere denne risiko. | 20 |
| Risiko ved værdiansættelse | 20 |
| Teknisk risiko | 20 |
| Investering i materielle aktiver kan indebære en risiko for konstruktionsfejl eller beskadigelse, der kan reducere den forventede pengestrøm fra aktivet. Spredning på en række forskellige investeringer kan reducere denne risiko. | 20 |
| Udstederspecifik risiko | 20 |
| Udtræksrisiko | 20 |
| Valutarisiko | 20 |
| Rapportering om risiko og risikostyring mv. | 23 |
| Andel af illikvide aktiver | 23 |
| Nye ordninger til styring af likviditet | 23 |
| Risikostyringssystemer | 23 |
| Værdiansættelse | 23 |
| Foreningsandele, tegning og indløsning | 24 |
| Andele | 24 |
| Tegningssted | 24 |
| Løbende emission | 24 |
| Emissionsomkostninger | 24 |

| | |
|---|----|
| Indløsning..... | 25 |
| Fondskode/ISIN | 26 |
| Navnenotering..... | 27 |
| Kursoplysning..... | 27 |
| Indre værdi på offentliggørelsesdagen | 27 |
| Væsentlige aftaler og..... | 28 |
| omkostninger..... | 28 |
| Porteføljevaltning..... | 28 |
| SRI-rådgivning..... | 28 |
| Øvrige opgaver | 29 |
| Management honorar | 29 |
| Tilknyttede personer og selskaber..... | 35 |
| Klageansvarlig..... | 35 |
| Ankeinstans | 35 |
| Særlige forbehold | 36 |

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Alpha

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

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

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

Som udgangspunkt skal ethvert køb eller salg foregå via foreningens market maker i foreningens andele – Nykredit Bank A/S. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

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

Foreningen

Navn og adresse

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

Foreningen opererer tillige under binavnene

- Hedgeforeningen Multi Manager Hedge (kapitalforening) og
- Hedgeforeningen Nykredit Alpha (kapitalforening).

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.034 - tidligere 19.012.
CVR nr.: 30 82 15 56.

Stiftelse

Hedgeforeningen Nykredit Alpha er stiftet den 6. juli 2007. Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 18. februar 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- Afdeling Infrastruktur KL (SE nr. 34 18 52 55)
- Afdeling KOBRA (SE nr. 33 48 02 96)
- Afdeling MIRA (SE nr. 30 99 05 95)
- Afdeling EVIRA (SE nr. 35 45 55 31)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investoroplysning og vedlagt som bilag.

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

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

Afdeling Infrastruktur KL er indtil videre kategoriseret som en artikel 8 afdeling, som tager særligt hensyn til én eller flere ESG-risici i sin investeringspolitik og rapporterer løbende på de tiltag, der foretages i den forbindelse.

ESG-definitioner

ESG er en betegnelse for selskabets indvirkning på tre parametre: klima og miljømæssige forhold (E); sociale og samfundsmæssige forhold (S); samt ledelsesforhold i selskabet (G).

E: Ved klima og miljømæssige forhold lægges der blandt andet vægt på selskabets CO₂-udledninger, forbrug af råmaterialer, vand og energi, samt håndtering af affald eller eventuelle skader på biodiversiteten.

S: Ved sociale og samfundsmæssige forhold lægges der blandt andet vægt på, hvorvidt selskaberne og deres underleverandører lever op til fundamentale menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder samt overholdelse af sikkerhedsstandarder på arbejdspladsen.

G: Ved ledelsesforhold lægges der blandt andet vægt på bestyrelsens kønsmæssige sammensætning, lønniveau og selskabets ageren i forhold til skat, korruption og generel gennemsigtighed.

På baggrund af de tre ovenstående parametre angives der en samlet vurdering af selskabets bæredygtigheds-performance i form af en ESG-rating.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Lovpligtige bæredygtighedsrelaterede oplysninger jf. Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser er vedlagt som bilag bagerst i dette dokument.

Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen) omhandler oplysningsforpligtelser om bæredygtighedsforhold ved markedsføring af finansielle produkter. Finansielle produkter skal kategoriseres efter i hvilket omfang, der tages højde for bæredygtighed.

Formue

Foreningens reviderede formue var ultimo juli 2023: 8,47 mia. kr.

Afdeling Infrastruktur KL

Beslutning om etablering

Afdeling Alternativer er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. februar 2014. Afdelingen har været aktiv siden den 9. september 2014. På generalforsamlingen den 22. april 2020 ændrede afdelingen navn fra Alternativer til Infrastruktur KL.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere meget langsigtet i illikvide alternative investeringer for at opnå en illikviditetspræmie. Afdelingen vil søge eksponering til blandt andet infrastruktur, alternativ energi samt andre alternative investeringer i fysiske aktiver med en stabil og langvarig kontantstrøm, og hvor samvariansen på afkastet med traditionelle aktivklasser som børsnoterede aktier og obligationer forventes at være lav.

For at sikre en vis likviditet i afdelingen investeres endvidere i likvide obligationer.

Investeringsstrategien i afdelingen er ikke baseret på at opnå et afkast via gearing, men gearing kan i kortere eller længere perioder blive nødvendig, såfremt det ikke er muligt at sælge underliggende investeringer for at honorere indløsninger i afdelingen.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægternes bestemmelser.

Afdelingen investerer sine midler i kapitalandele, depotbeviser (fx ADRs og GDRs), obligationer og i andele i UCITS, danske og udenlandske alternative investeringsfonde og kollektive investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs), strukturerede obligationer, pengemarkedsinstrumenter samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på et reguleret marked eller OTC.

Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i danske UCITS, kapitalforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen kan som led i afdelingens investeringsstrategi og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis med henblik på risikoafdækning og optimering af afdelingens afkast. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles OTC.

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån. Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Ved investering i danske UCITS, kapitalforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

Afdelingen kan investere indtil 100% af sin formue i én eller flere obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Der er mulighed for at give tilsagn til infrastruktur-fonde for op til 150% af Afdelingens formue.

Den samlede investering i ét underliggende aktiv i en fond inklusivt investering via co-investering må maksimalt udgøre 10% af Afdelingens formue.

Renterisikoen i afdelingens obligationsportefølje skal ligge i intervallet 0-8 år.

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån eller ved overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab i forbindelse med emissioner og indløsninger, udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlertidig finansiering af handler.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 300%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 200%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikofaktorer

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, modpartsrisiko, gearingsrisiko, risiko ved investeringsstil, likviditetsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, juridisk risiko, key man risiko, politisk risiko, risiko ved værdiansættelse, teknisk risiko, valutarisiko, kreditrisiko, udstederspecifik risiko, risiko på kontantindestående og naturkatastroferisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig alene til investorer i Nykredit koncernens investeringskoncepter og plejeordninger, Kapitalforeningen Nykredit Invest samt selskaber i Nykredit koncernen, hvor investeringerne i afdelingen kan samordnes med investors totale portefølje.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskattningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskattningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskattning efter reglerne i pensionsafkastbeskattningsloven.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling KOBRA

Beslutning om etablering

Afdeling KOBRA blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 24. september 2012. Afdelingen har været aktiv siden den 20. marts 2013.

Formålet med afdelingen

Afdelingens formål er at give et langsigtet absolut, positivt afkast efter gebyrer og transaktionsomkostninger.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer alle sine aktiver i afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA med undtagelse af en kontantbeholdning til dækning af løbende omkostninger.

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

Investeringsstrategi

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

Oplysninger om masterinstitutionen

Afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen må investere sine midler i danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende risikoprofil, herunder særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, danske junior covered bonds, andre skandinaviske stats- og realkreditobligationer og Eurozone stats- og realkreditobligationer.

Shortselling er tilladt på dækket basis.

Der må ikke investeres i investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.

Afdelingen kan foretage aftaleindskud/kontantplaceringer i depotbanken eller i andre danske pengeinstitutter med en lignende kreditvurdering.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere 100% af porteføljen i en og samme obligationsudstedelse.

Der er ingen begrænsninger med hensyn til kontantbeholdninger og -indskud.

Afdelingen kan anvende genkøbsforretninger og terminskontrakter til at udnytte porteføljen og til afdækningsformål.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægternes bestemmelser.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på op til 10% af underfondens markedsværdi til afviklingsformål.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingen henvender sig til formuende investorer, der har erfaring med investering i aktier og obligationer, som kan acceptere investering med høj risiko, som er bekendt med de generelle risici på kort og langt sigt med investering i finansielle instrumenter, og som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning, bl.a. med henblik på at læse og forstå de i denne investeroplysning fremhævede risikomomenter. En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en mindre del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

Risikoen i afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Investering i afdelingen er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Afdelingen er et kompliceret finansielt produkt, der er beregnet på at blive solgt til investorer, som forud for investering enten selv besidder den fornødne ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på deres egne forhold og efter at være blevet oplyst om produktets generelle karakteristika og risici. Alle investorer bør derfor forud for tegning af andele i afdelingen konsultere rådgivning med henblik på at konstatere, om de indeholdte risici og karakteristika er egnede og hensigtsmæssige for investor samt løbende evaluere, om disse forudsætninger er ændret.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling MIRA

Beslutning om etablering

Afdeling MIRA er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 1. august 2008.

Formålet med afdelingen

Afdelingens formål er at give et langsigtet absolut, positivt afkast efter gebyrer og transaktionsomkostninger.

Investeringsområde

Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer alle sine aktiver i afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III med undtagelse af en kontantbeholdning til dækning af løbende omkostninger.

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

Investeringsstrategi

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

Oplysninger om masterinstitutionen

Afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III har følgende investeringsmål- og politik:

Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen må investere sine midler i danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende risikoprofil, herunder særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, junior covered bonds, andre skandinaviske stats- og realkreditobligationer samt Eurozone og amerikanske stats- og realkreditobligationer.

Shortselling er tilladt.

Der må ikke investeres i investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.

Afdelingen kan foretage aftaleindskud i depotbanken eller i andre danske pengeinstitutter med en lignende kreditvurdering.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere 100% af porteføljen i en og samme obligationsudstedelse.

Der er ingen begrænsninger med hensyn til kontantbeholdninger og -indskud.

Afdelingen kan anvende genkøbsforretninger og terminskontrakter til at udnytte porteføljen og til afdækningsformål.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægternes bestemmelser.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttomethoden: 110%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og en hver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingen henvender sig til formuende investorer, der har erfaring med investering i aktier og obligationer, som kan acceptere investering med høj risiko, som er bekendt med de generelle risici på kort og langt sigt med investering i finansielle instrumenter og som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning, bl.a. med henblik på at læse og forstå de i denne investoroplysning fremhævede risikomomenter. En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en mindre del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

Risikoen i afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Investering i afdelingen er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Afdelingen er et kompliceret finansielt produkt, der er beregnet på at blive solgt til investorer, der forud for investeringen enten selv besidder den fornødne ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på deres egne forhold og efter at være blevet oplyst om produktets generelle karakteristika og risici. Alle investorer bør derfor forud for tegning af andele i afdelingen konsultere rådgivning med henblik på at konstatere, om de indeholdte risici og karakteristika er egnede og hensigtsmæssige for investor, samt løbende evaluere, om disse forudsætninger er ændret.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling EVIRA

Beslutning om etablering

Afdeling EVIRA er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017 i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Afdelingen blev på en generalforsamling den 25. april 2018 besluttet flyttet til Kapitalforeningen Nykredit Alpha.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen søger at udnytte diverse renteforskelle mellem kreditobligationer og renteaftækningsinstrumenter. Samtidig søges renterisikoen på obligationsbeholdningen nedbragt, så afkastudviklingen alene påvirkes af udviklingen i renteniveauet i begrænset omfang. For at opnå et attraktivt afkast anvendes gearing, hvor der investeres for lånte midler eller via afledte finansielle instrumenter. Afdelingen vil valutakurssikre positioner i andre valutaer end danske kroner og euro.

Investeringsområde

Afdelingen placerer primært sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan investere i ikke-ratede udstedelser.

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

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

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Indtil 15 % af afdelingens formue kan placeres i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan endvidere investere sine midler i likvide midler eller i finansielle instrumenter som nævnt i bilag 5 til lov om finansiell virksomhed.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter med henblik på optimering af afdelingens afkast/risikoprofil og afdækning af bl.a. rente- og valutakursrisiko. Afdelingen kan anvende repo- og terminsforretninger til gearing samt foretage short-forretninger.

Afdelingen kan deponere sine aktiver i sikkerhedsdepot hos depotselskabet i forbindelse med gearing.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 15% af formuen i en enkelt udsteder, dog 25% i danske SIFI-institutter.

Afdelingen må maksimalt placere 45% af afdelingens lange positioner i udstedelser fra kreditinstitutter, dog maksimalt 30% i efterstillet kapital udstedt af kreditinstitutter. Afdelingen må ikke investere i AT1 obligationer.

For minimum 80% af afdelingens lange positioner skal hver udstedelse have en cirkulerende mængde på 200 mio. euro eller større. For minimum 50% af afdelingens lange positioner skal hver udstedelse have en cirkulerende mængde på 500 mio. euro eller større.

Minimum 90% af afdelingens lange positioner skal placeres i udstedelser med en rating på minimum BB-/Ba3 fra S&P, Moody's eller tilsvarende fra et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet.

Maximalt 10% af afdelingens lange positioner må placeres i udstedelser uden rating.

Afdelingen kan investere op til 15% af formuen i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens placering af midler i obligationer udstedt eller garanteret af den danske eller tyske stat. Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i obligationer udstedt af øvrige skandinaviske stater eller en Eurozone stat.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens indskud i kreditinstitutter. Kontantindestående eller aftaleindskud i et enkelt pengeinstitut må maksimalt udgøre 25% af afdelingens formue.

Spændrisikoen for afdelingen må til enhver tid maksimalt andrage 30. Hermed menes, at formuen maksimalt må falde 30% ved en udvildelse af rentespændet med 1 procentpoint. Spændrisikoen for erhvervsobligationer beregnes til kald.

Afdelingen må maksimalt optage lån på op til 500% af formuen som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af andele samt midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder.

Afdelingen må maksimalt have en valutaeksponering på +/-10% af afdelingens formue i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom" for alle UCITS, uanset hvad der står i forvejen.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 1.250%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 750%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og en-hver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikofaktorer

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

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

Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i obligationer. Værdiansættelsen af afdelingen sker ved anvendelse af seneste offentliggjorte handelskurser.

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Risikoforhold og risikofaktorer mv.

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret. De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

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

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

Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risici især kan påvirke værdien af investering i afdelingen:

Aktiemarkedsrisiko

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

Basisrisiko

Risiko for at kursen på finansielle instrumenter i en afdækningsstrategi bevæger sig således, at strategien bliver mindre effektiv.

Emerging markets risiko

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

Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

Finansieringsrisiko

En afdeling, der i sin investeringsstrategi er afhængig af lånefinansiering eller lines til gearing, vil være udsat for finansieringsrisiko. Ophører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingsrisiko

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

Key man risiko

Visse investeringer kan være afhængige af nøglepersoner med særlig viden eller markedskontakter for at sikre det bedst mulige afkast. Forlader disse personer af den ene eller anden årsag projektet eller investeringsfonden kan afkastudviklingen afvige væsentligt fra det forventede. I særlige tilfælde må investeringsaktiviteten helt indstilles.

Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

I en afdeling med udpræget grad af investeringer i illikvide aktiver vil afdelingen særligt være udsat for likviditetsrisiko. Der vil som oftest være indført regler for suspension af indløsninger for at sikre lige behandling af investorerne.

Modpartsrisiko

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

Naturkatastroferisiko

Investeringer i fysiske aktiver kan blive udsat for naturkatastrofer. Idet omfang at skaderne og driftstabet ikke kan dækkes via forsikring, vil sådanne naturkatastrofer påføre investorerne tab.

Politisk risiko

Afkastet af visse investeringer afhænger af fx subsidier eller tilladelser, der gives af offentlige myndigheder. Bortfalder disse, kan det påvirke det realiserede afkast i forhold til det forventede resultat. I yderste konsekvens kan ændret lovgivning og lignende medfører, at investeringen blive urentabel og helt må afskrives med tab til følge for investorerne.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

Risiko ved investeringsstil

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

Risiko på kontantindestående

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

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

Juridisk risiko

Investering i alternative aktiver og investeringsfonde kan medføre en risiko for tvister om kontraktforhold eller procesførelse parterne imellem. Udfaldet af en eventuel voldgift eller retssag kan påvirke afkastet af investeringen. Spredning på en række forskellige investeringer kan reducere denne risiko.

Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse.

Teknisk risiko

Investering i materielle aktiver kan indebære en risiko for konstruktionsfejl eller beskadigelse, der kan reducere den forventede pengestrøm fra aktivet. Spredning på en række forskellige investeringer kan reducere denne risiko.

Udstederspecifik risiko

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

Udtræksrisiko

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

Valutarisiko

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

Bæredygtighedsrisiko

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

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller vilighed i det hele taget at investere i udsteder.

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

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere. I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i

så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes, samt at foreningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte produkter har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Et eksempel på dette er håndtering af fossil energi. Således vil nogle produkter ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre produkter kun ekskluderer de udstedere, der ikke formår at håndtere deres transitionsrisici i relation til Paris-aftalens mål. Denne eksklusion sker på baggrund fondenes ambition om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning, som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer, hvori håndteringen af bæredygtighedsrisici indgår. De produkter, der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse produkter vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne medføre lavere afkast end markedet i disse afdelinger. Foreningens produkter går dog ikke så vidt og udelukker kun producenter af fossil energi, der ikke håndterer transitionsrisici, hvilket indebærer, at mere end 2/3 af verdens producenter af fossil energi ikke er investerbare. Dette betyder, at investeringer i denne sektor vil være koncentreret på færre udstedere. Dette kan medføre højere koncentration af eksponeringen imod denne sektor, og i enkelte tilfælde kan det også begrænse eksponeringen mod sektoren. I tilfælde af øget efterspørgsel efter fossil energi, så kan dette medføre et lavere afkast end i det sammenlignelige marked. På den anden side så vil denne håndtering af producenter af fossil energi reducere transitionsrisikoen. Reduktionen af risiko og risikoen for lavere afkast vil dog ikke være på niveau med de fonde, der helt har udelukket producenter af fossil energi. Risikoen som følge af transitionen vurderes generelt højere end risikoen for tab som følge af stigende priser på fossil energi.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i Foreningen. De enkelte afdelinger er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9). De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for den enkelte afdeling finder du i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

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

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

| Produktets navn | Produktets bæredygtighedsrisiko | Produktets disclosure-kategori |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| EVIRA | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Infrastruktur ASL KL | Lav | SFDR artikel 8 |
| Infrastruktur KL | Lav | SFDR artikel 8 |
| KOBRA | Lav | SFDR artikel 8 |
| MIRA | Lav | SFDR artikel 8 |
| Private Equity ASL KL | Lav | SFDR artikel 8 |

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Rapportering om risiko og risikostyring mv.

Andel af illikvide aktiver

Foreningens afdelinger KOBRA, MIRA og EVIRA investerer alene i UCITS, børsnoterede kapitalandele og obligationer, der af natur anses som likvide.

Afdelingen Infrastruktur KL vil i udpræget grad investere i illikvide kapitalandele. Andelen af illikvide aktiver i procent af aktiverne i afdelingen vil blive offentliggjort i foreningens årsrapport.

Nye ordninger til styring af likviditet

Afdelingerne KOBRA, MIRA og EVIRA investerer alene i likvide værdipapirer, der kan omsættes inden for én handelsdag, hvorfor der ikke er foretaget særlige foranstaltninger med hensyn til styring af likviditet.

Afdelingen Infrastruktur KL investerer i illikvide kapitalandele. Styring af likviditeten sikres ved en likviditetsbuffer på minimum 10%, der investeres i danske stats- og realkreditobligationer eller UCITS. Derudover har afdelingen lånemuligheder, samt muligheden for at suspendere for indløsning.

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen,

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

Risikostyringssystemer

Afdelingens risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorisont, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

Ændringer i det maksimale gearingsniveau og i retten til genanvendelse af stillet sikkerhed vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning.

Værdiansættelse

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Børsnoterede aktier og obligationer samt afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for børsnoterede aktier og obligationer opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker og kurshierarki godkendt hos forvalteren. Udover observerbare børshandler omfatter disse teknikker anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme og optioner, samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Foreningens afdeling Infrastruktur KL indeholder en større andel unoterede kapitalandele.

For afdeling Infrastruktur KL vil værdiansættelsen af de underliggende investeringer i unoterede kapitalandele ske på basis af reviderede og ureviderede regnskabsmeddelelser fra forvalterne af de alternative investeringsfonde, som afdeling Infrastruktur KL har investeret i. Disse rapporteringer vil normalt være periodiske, men værdiansættelsen i afdeling Infrastruktur KL vil også tage hensyn til ad hoc meddelelser. Værdiansættelsen i disse alternative investeringsfonde vil være baseret på anerkendte værdiansættelsesprincipper, der kan indbefatte brug af modeller og skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Derudover vil der i afdeling Infrastruktur KL i perioder mellem regnskabsrapporteringer fra de underliggende investeringsfonde på daglig basis ske en justering af værdien ved fremskrivning med den estimerede interne rente. Denne justering vil kunne blive stoppet og/eller reverseret, såfremt der sker en væsentlig kurskorrektur i likvide værdipapirer. Værdiansættelsen af disse unoterede kapitalandele er således baseret på et vist element af skøn.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Centerproduktion – Depositary Services
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf.: 44 55 16 07
Fax: 44 55 13 33
Mail: depot@nykredit.dk

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

Løbende emission

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

Afdeling Infrastruktur KL er åben for emission alle bankdage. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Afdeling KOBRA, MIRA og EVIRA er åben for emission hver tirsdag med fem bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, er disse afdelinger åbne for emission på den førstkommande bankdag herefter.

Afregning sker to bankdage efter tegningen.

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

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

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

| | |
|---|--------------|
| Afdeling Infrastruktur KL: | |
| Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer: | 0,00% |
| Øvrige markedsafledte udgifter: | 0,35% |
| Offentlige afgifter m.v. | 0,00% |
| Tegnings, salgs- og garantiprovision | 0,00% |
| Markedsføring | <u>0,00%</u> |
| I alt | 0,35% |

| | |
|---|--------------|
| Afdeling KOBRA: | |
| Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer: | 0,00% |
| Øvrige markedsafledte udgifter: | 1,00% |
| Offentlige afgifter m.v. | 0,00% |
| Tegnings, salgs- og garantiprovision | 0,00% |
| Markedsføring | <u>0,00%</u> |
| I alt | 1,00% |

| | |
|---|--------------|
| Afdeling MIRA: | |
| Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer: | 0,00% |
| Øvrige markedsafledte udgifter: | 1,00% |
| Offentlige afgifter m.v. | 0,00% |
| Tegnings, salgs- og garantiprovision | 0,00% |
| Markedsføring | <u>0,00%</u> |
| I alt | 1,00% |

| | |
|---|--------------|
| Afdeling EVIRA: | |
| Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter | 0,00% |
| Øvrige markedsafledte handelsudgifter | 1,35% |
| Offentlige udgifter mv. | 0,00% |
| Tegnings, salgs- og garantiprovision | 0,00% |
| Markedsføring | <u>0,00%</u> |
| I alt | 1,35% |

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

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

Indløsning

Indløsning kan ske i henhold til vedtægterne.

I afdeling Infrastruktur KL kan indløsning ske på daglig basis uden varsel.

For afdeling MIRA og afdeling KOBRA kan indløsning ske hver tirsdag med fem bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, kan indløsning ske på den førstkommende bankdag herefter.

I afdeling EVIRA kan indløsning ske den sidste bankdag hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 14 dages varsel.

Afregning sker to bankdage efter indløsningen.

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

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

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage (% af indre værdi):

| | |
|---------------------------|-------|
| Afdeling Infrastruktur KL | 0,25% |
| Afdeling KOBRA | 1,00% |
| Afdeling MIRA | 1,00% |

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

Ligeledes kan indløsning suspenderes, når et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

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

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

Da afdeling Infrastruktur KL investerer i illikvide aktiver, har bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 12, stk. 4 bemyndigelse til at suspendere indløsnings af andele i afdelingen i kortere eller længere tid. Suspension af indløsning vil ske, når det det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Modtager foreningen på en enkelt dag indløsningsanmodninger, der overstiger 10% af afdelingens formue, kan bestyrelsen beslutte at udskyde indløsnings, såfremt bestyrelsen skønner det nødvendigt, for at sikre en lige behandling af afdelingens investorer.

Såfremt indløsninger og indløsningsanmodninger i afdeling Infrastruktur KL overstiger 40% af det maksimalt antal udstedte andele i afdelingen inden for de 24 foregående måneder vil bestyrelsen suspendere indløsnings. Bestyrelsen kan efterfølgende beslutte at genåbne for indløsning, når likviditeten i afdelingen tillader det. Indløsningsanmodningerne vil blive behandlet i den rækkefølge, som foreningen har modtaget indløsningsanmodningerne i.

Da afdeling EVIRA investerer i aktiver, der i nogle markedssituationer kan være illikvide, har bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 12, stk. 4 bemyndigelse til at suspendere indløsnings af andele i afdelingen i kortere eller længere tid. Suspension af indløsning vil ske, når det det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Modtager foreningen på en enkelt dag indløsningsanmodninger, der overstiger 15% af afdelingens formue, kan bestyrelsen beslutte at udskyde indløsnings, såfremt bestyrelsen skønner det nødvendigt for at sikre en lige behandling af afdelingens investorer.

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer.

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

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Afdelingerne er registreret i Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN:

| | |
|------------------------|--------------|
| Afdeling Infrastruktur | DK0060575199 |
| Afdeling KOBRA | DK0060455889 |
| Afdeling MIRA | DK0060158160 |

Afdeling EVIRA DK0060816577

Navnenotering

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

Kursoplysning

Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver bankdag for afdeling Infrastruktur KL og afdeling EVIRA samt hver tirsdag for afdeling KOBRA og afdeling MIRA. Hvis tirsdag er en helligdag, sker beregningerne den førstkomende bankdag herefter.

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen kan fås ved henvendelse til foreningen på telefon 44 55 92 00. Endvidere vil disse oplysninger fremgå af hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Indre værdi på offentliggørelsesdagen

Indre værdi på andelene i afdelingerne var i kr. pr. andel pr. 18. september 2023:

| | |
|------------------|------------|
| Infrastruktur KL | 138,79 kr. |
| KOBRA | 160,69 kr. |
| MIRA | 223,50 kr. |
| EVIRA | 121,14 kr. |

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvaltaftale

Foreningen har indgået forvaltaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er 100% ejet af Nykredit Bank A/S og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. for foreningen (FT nr. 17.105).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Forvalterens egenkapital ifølge årsrapporten for 2022: 1.138 mio. kr.

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

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

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen for afdelingerne 0,30% p.a. af afdelingernes formue til Nykredit Portefølje Administration A/S.

For afdeling Infrastruktur KL reduceres ovennævnte sats for den del af formuen, der ikke er investeret i kapitalandele med alternative investeringer. Gebyret for den del af formuen, der er investeret i obligationer, er 0,10% af formuen, mens der ikke vil ske en afregning for den del af formuen, som er investeret i andre investeringsfonde forvaltet af Nykredit Portefølje Administration A/S.

Delegation af opgaver

Foreningen og forvalteren har delegeret opgaver til Nykredit Bank A/S vedrørende porteføljeforvaltning, SRI-rådgivning og andre opgaver vedrørende hjemmeside, kundeforespørgsler og generel markedsføring.

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

Forvalteren har endvidere indgået aftaler om formidling af foreningens andele i overensstemmelse med MiFID II reglerne.

Managementaftale

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

Porteføljeforvaltning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende følge foreningens portefølje og forvalte om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og påtaget risiko. Porteføljeforvaltningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Nykredit Bank A/S har indgået aftale om samarbejde med Sparinvest S.A. om porteføljeforvaltning. Nykredit Bank A/S afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde. Samarbejdsaftalen ændrer ikke på Nykredit Bank's forpligtelser over for foreningen.

SRI-rådgivning

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

Øvrige opgaver

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

Management honorar

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

| Afdeling | Management honorar (p.a. af formue) |
|----------|--|
| MIRA | 1,65% |
| KOBRA | 0,95% |
| EVIRA | 1,75% |

| Afdeling Infrastruktur KL | Management honorar (p.a. af formue) |
|---|--|
| Af afdelingens gennemsnitlige formue investeret i alternative investeringer: | 0,90% |
| Af afdelingens gennemsnitlige investeringer investeret i obligationer: | 0,13% |
| Af afdelingens gennemsnitlige investeringer investeret i UCITS og kapitalforeninger rådgivet af porteføljevalteren: | 0,00% |
| Af afdelingens gennemsnitlige formue investeret i AIF-SIKAV'er rådgivet af porteføljevalteren | 0,30% |

Endvidere betales et afkastafhængigt honorar for afdelingerne KOBRA, MIRA og EVIRA.

Det afkastafhængige honorar beregnes i overensstemmelse med nedenstående formler.

MIRA

Det afkastafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, dog således at de samlede omkostninger ikke overstiger 7,5% af den højeste formue i et regnskabsår.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{antal cirkulerende andele (ultimo)}$

$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20\%] - AAH_{\text{Rabat}}$

Hvis $Afkast_t < HR_t$: $AAH_{\text{Rabat}} = ((Afkast_t \times 20\%) - 0,7\%) \times \text{Gennemsnitlig formue i år t}$

hvor $Afkast_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t / NAV^*_{t-1}) - 1]$ i procent p.a. for perioden t

Gennemsnitlig formue år t = simpelt gennemsnit af formueopgørelsen ultimo af årets tolv måneder

$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)]$,

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

$AAH_{\text{Samlet}_t} = \text{Samlet afkastafhængigt honorar i år t}$

$AAH_t = \text{Afkastafhængigt honorar pr. andel i år t}$,

$NAV^*_t = \text{Net Asset Value ultimo år t}$, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t,

$HWM_t = \text{High Water Mark ultimo år t}$,

$NAV_t = \text{Net Asset Value ultimo år t}$, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t

HR_t = Hurdle Rate i år t, defineret som 3,5% p.a. i år t

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

Beregning efter High Water Mark-princippet sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end én gang.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelen ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen *MIRA*.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 3,5\%$

Der leveres et investeringsafkast på 20% i år t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^*_t = 120$.

Da afkast i år t = $(120 / 100) - 1 = 20\%$ og derfor højere end HR_t , ses der bort fra rabat på det afkastafhængige honorar.

Det samlede afkastafhængige honorar i år t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (120 - 100 \times (1 + 3,5\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0 ; 3,30]$$
$$AAH_t = 3,30$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i år t = $3,30 \times 1.000 = 3.300$

Indre værdi pr. andel ultimo år t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV^*_t - AAH_t = 120 - 3,30 = 116,70$$

HWM ultimo år t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [116,70 ; 100 \times (1 + 3,5\%)] = 116,70$$

KOBRA

Det samlede afkastafhængigt honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår. De samlede administrationsomkostninger inklusive afkastafhængigt honorar må ikke overstige 7,5% af afdelingens højeste formue inden for et regnskabsår, dog maksimalt 20% af den gennemsnitlige formue inden for regnskabsåret.

Nykredit Bank A/S modtager et afkastafhængigt honorar, såfremt NAV ved slutning af et givet kvartal overstiger hurdle rate, som er diskontoen i Danmarks Nationalbank.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker kvartalsvist og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{antal cirkulerende andele (ultimo)}$

$$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20 \%$$

$$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)],$$

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

AAH_{Samlet_t} = Samlet afkastafhængigt honorar i kvartal t.

AAH_t = Afkastafhængigt honorar pr. andel i kvartal t.

NAV^*_t = Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t.

NAV_t = Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t.

HWM_t = High Water Mark ultimo kvartal t,

HR_t = Hurdle Rate i kvartal t, defineret som et afkast svarende til det højeste af diskontoen i Danmarks Nationalbank og DETNT/N Index i kvartal t.

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelen ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end 10 mio. kr. pr. gang.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen *KOBRA*.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 3,5\%$

Der leveres et investeringsafkast på 5% i kvartal t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^*_t = 105$.

Det samlede afkastafhængige honorar i kvartal t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0; (105 - 100 \times (1 + 3,5\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0; 0,30]$$
$$AAH_t = 0,30$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i kvartal t = $0,3 \times 1.000 = 300$

Indre værdi pr. andel ultimo kvartal t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV^*_t - AAH_t = 105 - 0,3 = 104,70$$

HWM ultimo kvartal t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [104,70; 100 \times (1 + 3,5\%)] = 104,70$$

EVIRA

Det afkastafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, dog således at de samlede omkostninger ikke overstiger 7,5% af den højeste formue i et regnskabsår.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{antal cirkulerende andele (ultimo)}$

$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20\%] - AAH_{\text{Rabat}}$

$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)]$,

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

Hvis $Afkast_t < HR_t$: $AAH_{\text{Rabat}} = ((Afkast_t \times 20\%) - 0,8\%) \times \text{Gennemsnitlig formue i år } t$

hvor $Afkast_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t/NAV^*_{t-1}) - 1]$ i procent p.a. for perioden t

Gennemsnitlig formue år $t = \text{simpelt gennemsnit af formueopgørelsen ultimo af årets tolv måneder}$

$AAH_{\text{Samlet}_t} = \text{Samlet afkastafhængigt honorar i år } t$

$AAH_t = \text{Afkastafhængigt honorar pr. andel i år } t$,

$NAV^*_t = \text{Net Asset Value ultimo år } t$, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t ,

$HWM_t = \text{High Water Mark ultimo år } t$,

$NAV_t = \text{Net Asset Value ultimo år } t$, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t

$HR_t = \text{Hurdle Rate i år } t$, defineret som 4,0% p.a. i år t

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

Beregning efter High Water Mark-princippet sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end én gang.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelen ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra Afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen *EVIRA*.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 4\%$

Der leveres et investeringsafkast på 20% i år t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^*_t = 120$.

Da afkast i år $t = (120 / 100) - 1 = 20\%$ og derfor højere end HR_t , ses der bort fra rabat på det afkastafhængige honorar.

Det samlede afkastafhængige honorar i år t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0; (120 - 100 \times (1 + 4\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0; 3,2]$$
$$AAH_t = 3,20$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i år $t = 3,20 \times 1.000 = 3.200$

Indre værdi pr. andel ultimo år t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV_t^* - AAH_t = 120 - 3,20 = 116,80$$

HWM ultimo år t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [116,80 ; 100 \times (1 + 4\%)] = 116,80$$

Øvrige omkostninger

Depositar

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

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

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et gebyr på 50.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt depotgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Bestyrelse

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

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 3,5% af den gennemsnitlige formue-værdi af afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt porteføljevalterhonorar.

De samlede administrationsomkostninger som nævnt ovenfor og inklusive resultatafhængigt honorar må for hver afdeling ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

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

| Afdeling | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------|------|------|------|------|------|
| Infrastruktur KL | 0,92 | 0,88 | 1,03 | 1,02 | 0,59 |
| KOBRA | 3,17 | 1,99 | 1,27 | 1,29 | 1,58 |
| MIRA | 5,27 | 2,49 | 1,26 | 1,29 | 1,32 |
| EVIRA | 1,28 | 1,59 | 1,30 | 2,89 | 3,15 |

Skatteforhold

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

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine
Roed, formand

Advokat, partner Kim Højbye
Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab

Direktør Mads Jensen

Direktør Jeannette Kiirdal Madsen

Forvalter

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

Foreningens revisorer

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

Depositær

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

Porteføljeforvalter

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

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

Særlige forbehold

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

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

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

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

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

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

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

Foreningens afdelinger kan anvende genkøbsaftaler (repo-aftaler).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs.

Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

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

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

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

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

Udførelse af værdipapirfinansieringstransaktioner sker under hensyntagen til porteføljeformalerens "best execution policy".

Tabel 1:

| | Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler | Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler | Acceptabel sikkerhed for genkøbsaftaler | Haircut/værdiansættelse, genkøbsaftaler |
|------------------|---|---|--|---|
| MIRA | 1000% | 500% | Kontanter Statsobligationer* med en løbetid under 1 år Statsobligationer* med en løbetid mellem 1 og 5 år Statsobligationer* med en løbetid mellem 5 og 30 år Danske realkreditobligationer med en løbetid under 1 år Danske realkreditobligationer med en løbetid mellem 1 og 5 år Danske realkreditobligationer med en løbetid mellem 5 og 10 år | 100% 100% 98% 95% 98% 96% 92% |
| KOBRA | 4000% | 800% | Kontanter Statsobligationer* med en løbetid under 1 år Statsobligationer* med en løbetid mellem 1 og 5 år Statsobligationer* med en løbetid mellem 5 og 30 år Danske realkreditobligationer med en løbetid under 1 år Danske realkreditobligationer med en løbetid mellem 1 og 5 år Danske realkreditobligationer med en løbetid mellem 5 og 10 år | 100% 100% 98% 95% 98% 96% 92% |
| EVIRA | 500% | 250% | Kontanter | 100% |
| Infrastruktur KL | 0% | 0% | Kontanter | 100% |

*Statsobligationer udstedt af Danmark, Tyskland eller Frankrig, som har AAA-rating.

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

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

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

Produktnavn: MIRA

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930034BONLM1DOQ628

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>.

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

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtigheds-karakteristika gennem forskellige indikatorer:

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

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

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

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

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

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

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

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

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

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

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer,

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

arbejdstagerforhold,
 aflønning af personale
 og overholdelse af
 skatteregler.

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Aktivallokering

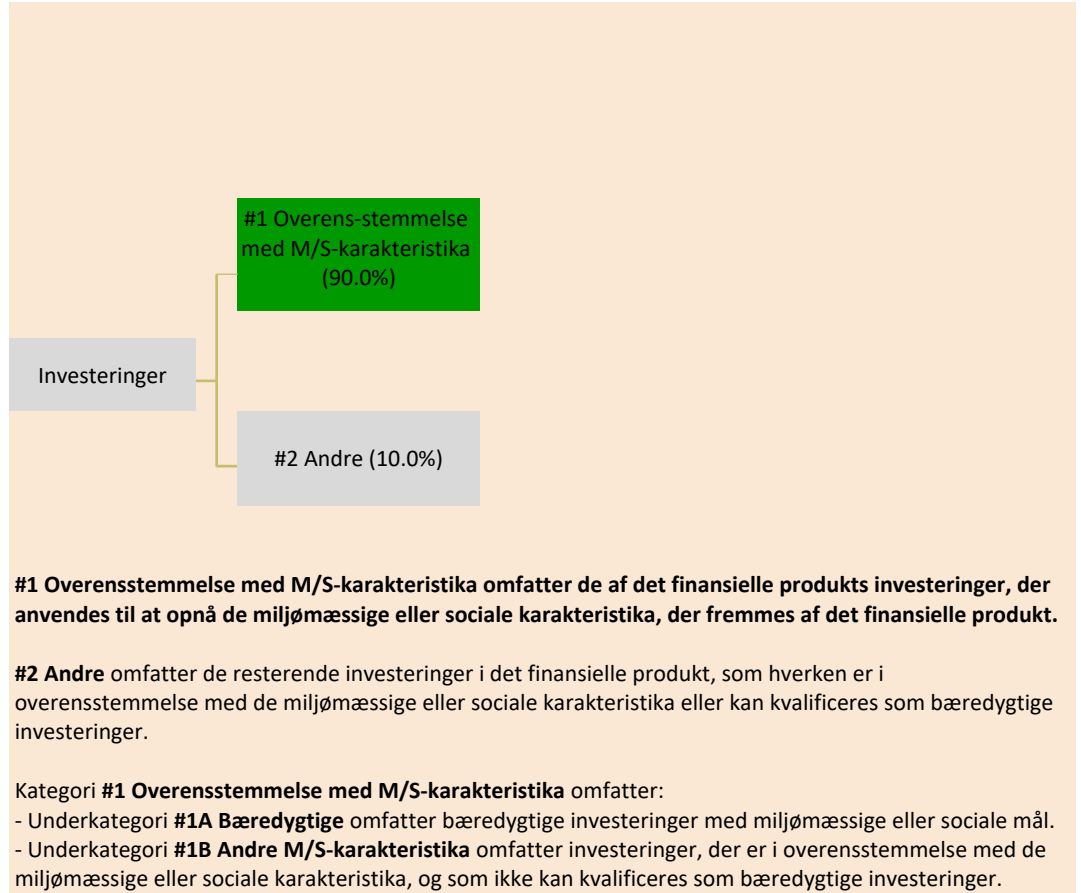
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

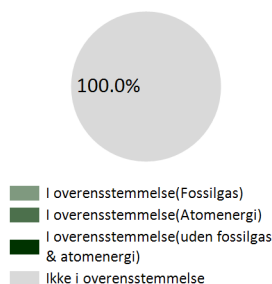
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

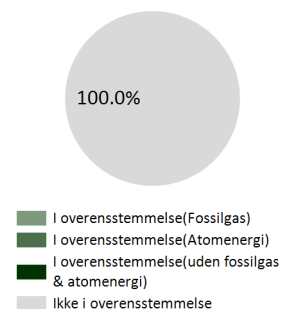
Nej

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

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



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



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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Nej

Reference

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

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

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

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

Produktnavn: KOBRA

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300AZ64G3Q5BF2O26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>.

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

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtigheds-karakteristika gennem forskellige indikatorer:

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

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

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

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

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

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

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

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

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

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

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer,

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

arbejdstagerforhold,
 aflønning af personale
 og overholdelse af
 skatteregler.

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Aktivallokering

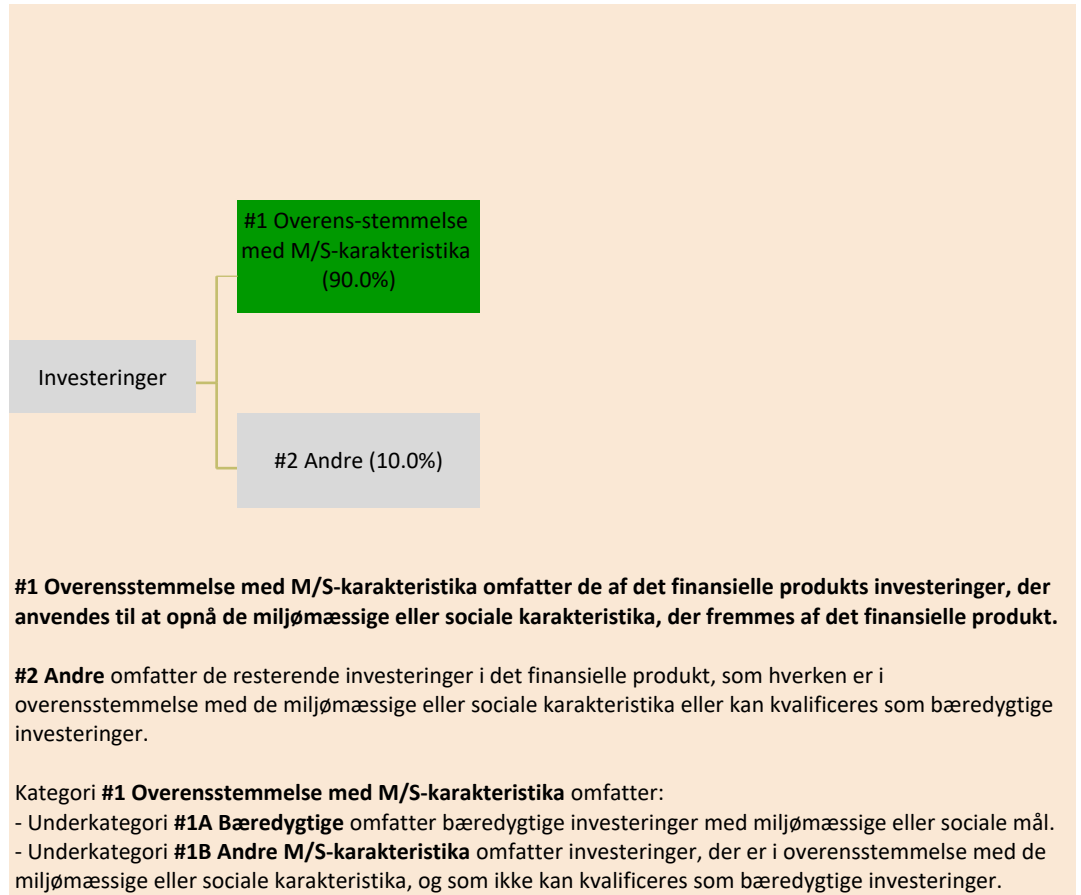
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

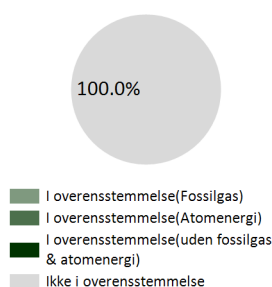
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

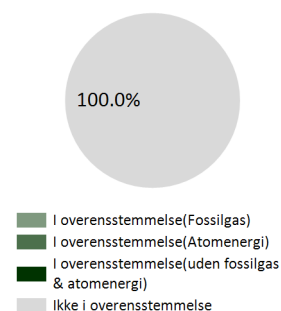
Nej

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

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



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



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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Nej

Reference

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

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

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

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

Produktnavn: Infrastruktur KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300ZV1H16UHRE5Z11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: % | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: % | <input type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |



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

Produktet fremmer desuden sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Derudover fremmes sociale- og miljømæssige karakteristika via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivning som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog. Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika via, blandt andet, at en del af produktets investeringer sker i projekter inden for den vedvarende energisektor, samt infratrakturfonde der er struktureret med henblik på at foretage investeringer i projekter, der søger at bidrage til at løse klima- og miljømæssige udfordringer. ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier

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

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

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

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
 - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
 - CO2e-intensitet
 - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Information om bæredygtighedsindikatorerne indsamles fra de underliggende forvaltere. I det omfang data er tilgængeligt, rapporteres det til investorerne. Datatilgængeligheden og kvaliteten er en udfordring, som Nykredit i fællesskab med de underliggende forvaltere forsøger at løse. Denne udfordring betyder, at rapporteringen kun i begrænset omfang vil kunne dække investeringerne i produktet.

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

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

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

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

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/.

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

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

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

For flere detaljer se produktets metodepapir på <https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/> .

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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

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

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet. Produktets forvalter søger gennem direkte investeringer i udvalgte selskaber at skabe et positivt afkast. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Nykredits politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her:

<https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går forvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

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

God ledelsespraksis omfatter solide

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

ledelsesstrukturer,
arbejdstagerforhold,
 aflønning af personale
og overholdelse af
skatteregler.

investeringsstrategien?

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i infrastrukturprojekter, men vil kunne have en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 0.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

Aktivallokering

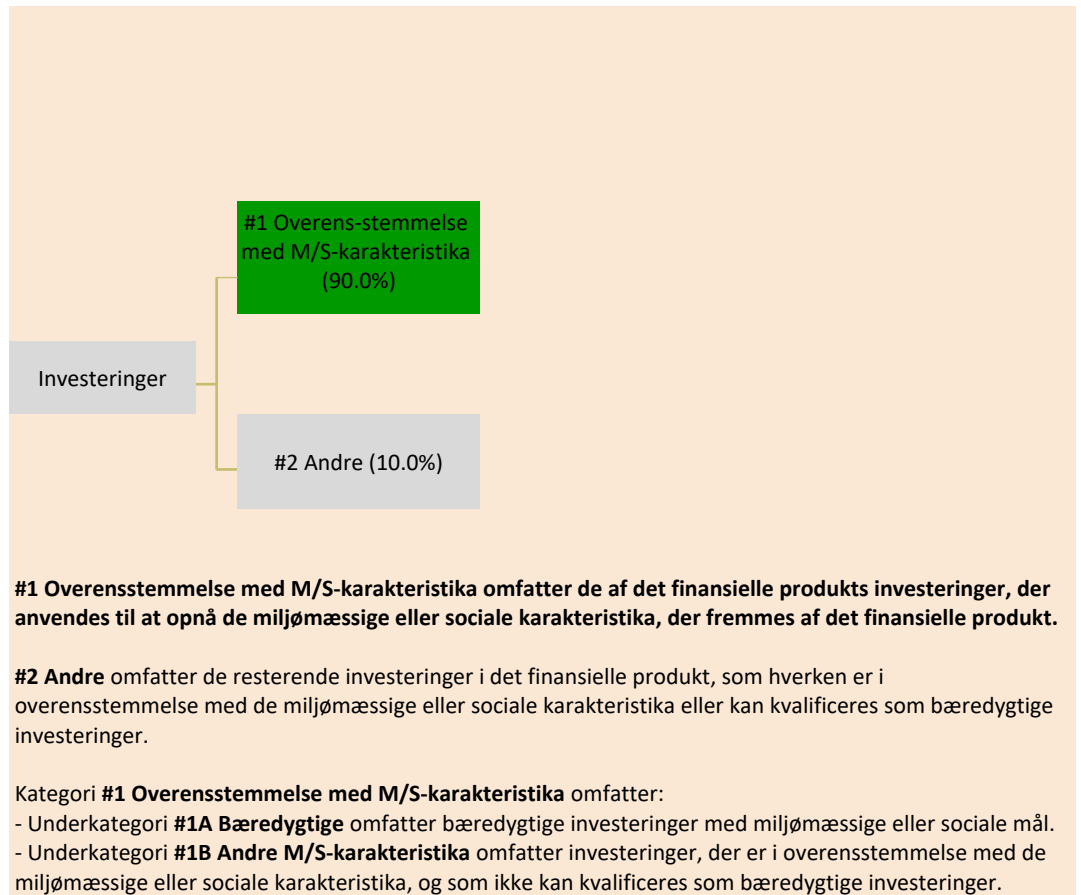
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

0%. Informationer om de investeringer, der kan være i overensstemmelse med taksonomien, leveres af produktets forvaltere, der på baggrund af begrænset datatilgængelighed ikke kan levere nok rådata til at rapportere på disse nøgletal endnu. Nykredit arbejder i fællesskab med forvalteren på at løse denne problemstilling, så det fremadrettet er muligt at sætte minimumsværdier over 0 og rapportere på disse.

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

Ja:

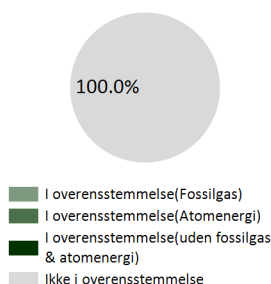
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

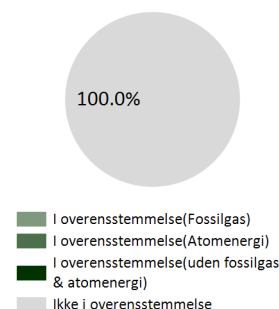
Nej

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

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



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



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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.



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



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

0.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0.0%.



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

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



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

Nej

Reference benchmarks

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

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

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

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

Produktnavn: EVIRA

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300RADJ546K28EC19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>.

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

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtigheds-karakteristika gennem forskellige indikatorer:

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

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

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

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

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

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

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

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

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

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

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer,

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

arbejdstagerforhold,
 aflønning af personale
 og overholdelse af
 skatteregler.

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Aktivallokering

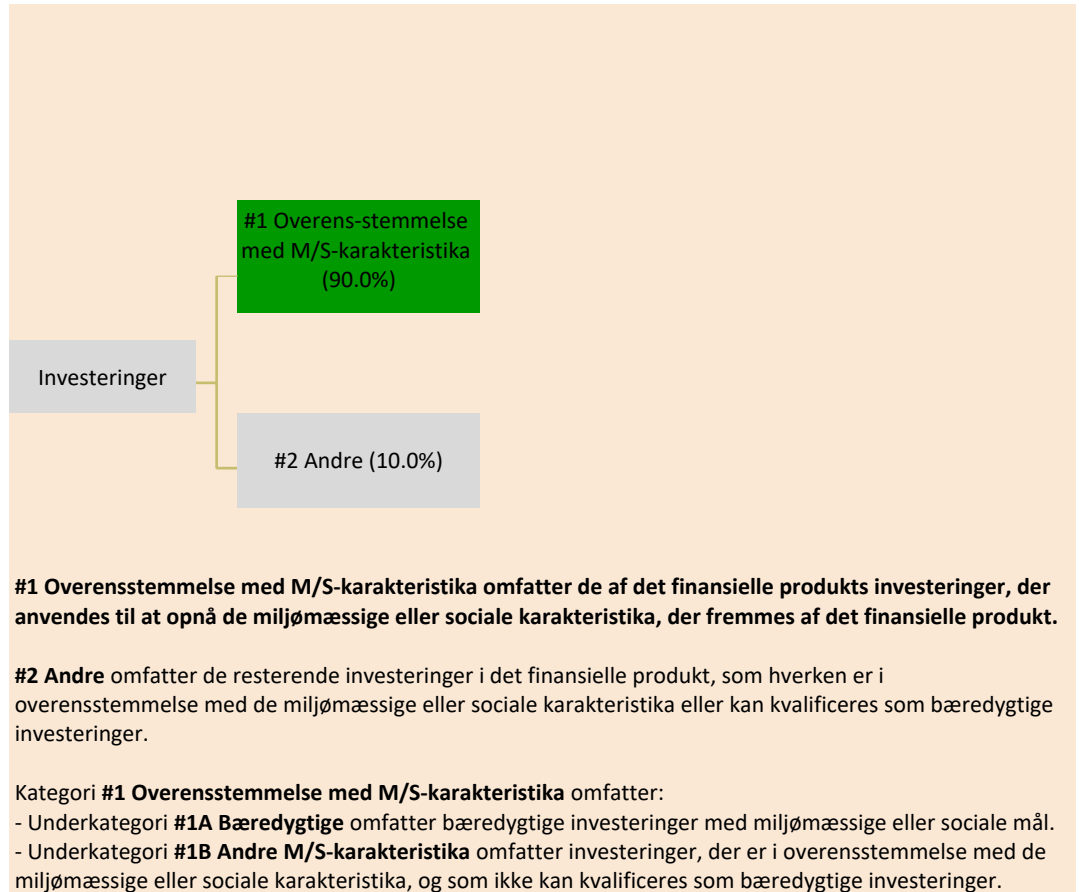
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

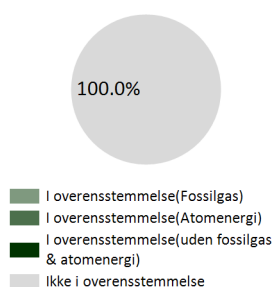
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

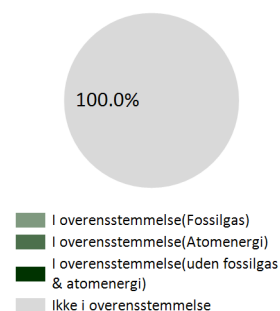
Nej

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

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



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



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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Nej

Reference

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/