



**Investoroplysninger for  
Placeringsforeningen Nykredit Invest  
(kapitalforening)**

Afdeling: Kredit Fokus Akk. KL

Offentliggjort den 10. marts 2021



## Indholdsfortegnelse

Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening) .....	1
Hæftelse .....	1
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling .....	1
Negotabilitet og omsættelighed .....	1
Opløsning .....	1
Flytning .....	1
Stemmeret .....	1
Rettigheder .....	1
Ændring af risikorammer og investeringsstrategi .....	1
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter .....	1
Foreningen .....	2
Navn og adresse .....	2
Registreringsnumre .....	2
Stiftelse .....	2
Formål .....	2
Vedtægter og årsrapporter .....	2
Yderligere oplysninger .....	2
Formue .....	2
Kredit Fokus Akk. KL .....	3
Beslutning om etablering .....	3
Formue .....	3
Investeringsstrategi .....	3
Oplysninger om masterinstituttet .....	3
Investeringsområde .....	3
Afledte finansielle instrumenter .....	3
Investeringsbegrænsninger .....	3
Lån & gearing .....	3
Afkast/Benchmark .....	3
Risikofaktorer .....	3
Værdiansættelse af aktiver .....	4
Udlodning .....	4
Investorprofil/Den typiske investor .....	4
Skatte- og afgiftsregler .....	4
Risikoforhold og risikoklasser .....	5
Foreningsandele, tegning og indløsning .....	6
Andele .....	6
Tegningsperiode .....	6
Tegningskurs .....	6
Tegningssted .....	6
Formue .....	6
Løbende emission .....	6
Emissionsomkostninger .....	7
Indløsning .....	7
Fondskode/ISIN .....	7
Navnenotering .....	8
Kursoplysning .....	8
Indre værdi på offentliggørelsesdagen .....	8
Optagelse til handel på reguleret marked .....	8
Væsentlige aftaler og omkostninger .....	9
Tilknyttede personer og selskaber .....	11
Klageansvarlig .....	11
Ankeinstans .....	11
Særlige forbehold .....	12



# Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

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 ervedover 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 tidsvarende 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

Afdelingens investorer har én stemme for hver andel a 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 marked 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

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
www.nykreditinvest.dk

Foreningen opererer tillige under binavnet Kapitalforeningen Nykredit Invest (placeringsforening).

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.040  
CVR nr.: 32 82 59 23.

## Stiftelse

Foreningen Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening) er stiftet den 12. marts 2010. Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 21. februar 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- Danske Fokusaktier (SE nr. 31 03 94 44)
- Kredit Fokus KL (SE nr. 39 64 39 36)
- Kredit Fokus Akk. KL (SE nr. 40 76 93 82)

## Formål

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

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

## Vedtægter og årsrapporter

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

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår for afdelingen løber fra stiftelsen, den 15. august 2019 til 31. december 2019. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside, nykreditinvest.dk.

## Yderligere oplysninger

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

## Formue

Ultimo oktober 2020 var foreningens formue 1.172 mio. kr.

# Kredit Fokus Akk. KL

## Beslutning om etablering

Afdeling Kredit Fokus Akk. KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 15. august 2019.

### Formue

Da afdelingen er nystartet, er der ingen aktuel formue på offentliggørelsestidspunktet.

### Investeringsstrategi

Afdelingen investerer som feeder-afdeling i master-afdelingen Kredit Fokus i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros med mere end 85% af sin formue. Master-afdelingen er etableret i Danmark.

### Oplysninger om masterinstituttet

Master-afdelingen Kredit Fokus i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros har følgende investeringsmål- og politik:

### Investeringsområde

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

Instrumenterne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Master-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.

Master-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.

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

### Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

Der gælder ingen begrænsninger for master-afdelingens indskud i kreditinstitutter.

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

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

### Oplysninger om Kredit Fokus Akk. KL

#### Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Fondens ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaafttryk og påvirkning af verdensmålene.

Fondens inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsbeslutningerne betyder øget allokering imod økonomiske aktiviteter omfattet af EU-taksonomien, men der er ikke sat nogen målsætning for denne. Fonden vil rapportere på eksponeringen mod aktiviteter i EU-taksonomien på basis af tilgængelige data. Der vil i denne forbindelse også ske en analyse under 'Do-no-significant-harm princippet', og såfremt et selskab identificeres i denne henseende, så vil dette indgå i investeringsprocessen.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

### Afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter eller gearing.

### Lån

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

### Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystartet, er der ikke noget historisk afkast.

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

### Risikofaktorer

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

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

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

### Værdiansættelse af aktiver

Afdelingen investerer i en anden dansk kapitalforening. Værdiansættelse af denne afdeling fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

### Udlodning

Afdelingen er akkumulerende. Det betyder, at der ikke udbetales udbytte. Indtjeningen tillægges løbende formuen i afdelingen, således at dit afkast kommer som en kursændring af din investering.

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

### Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

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



## Risikoforhold og risikoklasser

Investering i andele i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan ændres over tid 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 et indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Foreningens afdeling placeres i en risikoklasse på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data.

Vær opmærksom på, at afdelingens risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
----------	------------------------

Kredit Fokus Akk. KL	3
----------------------	---

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

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

### Risikofaktorer

Foreningens afdeling Kredit Fokus Akk. KL kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

#### Kreditrisiko:

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

#### Likviditetsrisiko:

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller

salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned.

Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer.

Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

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

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen:

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

#### 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.

#### Rente- og Obligationsmarkedsrisiko:

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

#### Risiko på kontantindestående:

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

#### Risiko ved kredit-/rentespænd:

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



#### Udstederspecifik risiko:

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

#### Udtræksrisiko:

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

#### Valutarisiko:

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

#### Nye ordninger til styring af likviditet

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

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen,

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

Oplysninger vedrørende likviditet og risikoprofil:

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

## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Andele

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

### Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

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 VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Tegningsperiode

Indledende tegning i afdelingen sker indtil den 7. december 2020, og første handelsdag er den 8. december 2020. Betaling for tegning af andele i tegningsperioden sker kontant den 10. december 2020.

### Tegningskurs

Tegningskurs pr. andel á 100 kr. er fastlagt til følgende: 100,30 kr., franko.

### Løbende emission

Andelene i afdelingen vil blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

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

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på 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 danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

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

### Kredit Fokus Akk. KL:

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

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger ved meddelelse på foreningens hjemmeside, ligesom der vil blive offentliggjort meddelelse samme sted, 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 de faktiske omkostninger ved køb af værdipapirer.

## Indløsning

Indløsning i afdelingen foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til at indløse sine andele helt eller delvist.

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

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage følgende procent af indre værdi:

Kredit Fokus Akk. KL: 0,30%

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

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

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

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

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

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

## Fondskode/ISIN

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

Kredit Fokus Akk. KL: DK0061151529

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

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

### Indre værdi på offentliggørelsesdagen

Kredit Fokus Akk. KL: 100,00 kr.

### Optagelse til handel på et reguleret marked

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

# Væsentlige aftaler og omkostninger

## Delegation af aftaler

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

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

## Forvaltningsaftale

Foreningen har indgået forvaltningsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er 100% ejet af foreningens depositar, 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 mv. 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 pligtforførmelse jf. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten ultimo 2019: 1.079 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 mv., 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 øjeblikkelig varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen 0,42% p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr., 0,33% p.a. af afdelingens formue over 100 mio. kr. og 0,28% p.a. af afdelingens formue over 1.000 mio. kr. til Nykredit Portefølje Administration A/S.

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Eventuelle interessekonflikter kan opstå, hvis

opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre depotydelse, der leveres til foreningen. Dette kan fx være i forbindelse med værdipapirudlån, valuta m.v.

Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter. Såfremt interessekonflikter ikke kan undgås, påviser, styrer og overvåger forvalteren disse.

Eventuelle interessekonflikter søges mindsket ved en organisatorisk uafhængighed, en økonomisk uafhængighed og en systemteknisk uafhængighed.

## Managementaftale

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

### Porteføljerådgivning

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

### SRI-rådgivning

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

### Market making

Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftalen opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene.

### 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)
Kredit Fokus Akk. KL	0,060%

Management aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig varsel og af rådgiver med en måneds varsel.

## Øvrige aftaler

### Depositar

Foreningen og forvalteren har indgået depositaraftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Nykredit Bank A/S 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 mv., bekendtgørelse om depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Depositaren har ikke truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdeling Kredit Fokus KL et depotgebyr på 40.000 kr. p.a. plus VP-omkostninger og udenlandske depotomkostninger. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms for afdelingen for depositarfunktionen.

Aftalen kan opsiges af foreningen med en måneds varsel og af banken med seks måneders varsel.

### Samarbejdsaftaler

Forvalteren har indgået samarbejdsaftaler om distribution og salg af foreningens andele med distributører, herunder Nykredit Bank A/S.

Som led i denne aftale stiller distributørerne deres net af kunderådgivere til rådighed for foreningen. I henhold til aftalen honoreres distributørerne for deres arbejde i henhold til reglerne i MiFID II.

Forvalteren afholder honorering af distributørerne med 0,30% p.a. af formuen.

Aftalerne kan af partnerne opsiges med tre måneders varsel.

## Bestyrelse

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

## Revision

Foreningens revisor vælges af generalforsamlingen.

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisor for foreningen.

## Samlede administrationsomkostninger

I henhold til fondsbestemmelserne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingens budgetterede årlige administrationsomkostninger eksklusive omkostninger for den underliggende afdeling udgør i procent: 0,60%.

Afdelingens budgetterede årlige samlede administrationsomkostninger inklusive omkostninger for den underliggende afdeling i procent af gennemsnitsformuen: 0,98%.

## ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingen udgør:

Kredit Fokus Akk. KL: 1,06% (+ 0,05% i indirekte handelsomkostninger)

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

**Direktør Niels-Ulrik Moustén, formand**

**Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen**

**Bestyrelsesmedlem, Cand.jur. Tine Roed**

**Direktør Anne Hasløv Stæhr**

### Forvalter

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

### Foreningens revisorer

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
c/o Postboks 250  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28

### Depositær

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

### Rådgiver

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

### Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://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](mailto: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 er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysningen er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

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

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

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

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