

Investeringsforeningen Investin

Prospekt

for afdelingerne

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL
HP Invest Korte Danske Obligationer - KL
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL
HP Invest Grønne Obligationer - KL

Offentliggjort den 2. januar 2023

Foreningen

Navn og adresse

Investeringsforeningen Investin
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
www.investin.dk

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.155
CVR nr.: 27 21 28 59

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 28. april 2003 som en specialforening under navnet Specialforeningen Investin. Ved ekstraordinær generalforsamling den 22. december 2004 blev foreningen omdannet til en investeringsforening under navnet Investeringsforeningen Investin. Beslutningen om omdannelse til en investeringsforening er godkendt af Finanstilsynet ved brev af 7. marts 2005.

Foreningen omfatter afdelingerne:

- Optimal VerdensIndex Moderat (SE nr. 32 52 93 56)
- Optimal Stabil (SE nr. 33 49 07 20)
- Optimal Mix - KL (SE nr. 33 49 07 39)
- Optimal Offensiv - KL (SE nr. 39 02 57 36)
- Aktiv Balance (SE nr. 34 18 52 63)
- Demetra (SE nr. 33 49 07 47)
- EMD Local Currency (SE nr. 34 17 82 08)
- Advice Capital Globale (SE nr. 34 19 49 47)
- Optimal Active and Index - KL (SE nr. 34 19 42 89)
- Sampension Globale Aktier KL (SE nr. 39 74 33 02)
- Sampension Obligationer KL (SE nr. 39 79 95 29)
- Othania Etisk Formuevækst KL (SE nr. 39 81 51 92)
- Globale Aktier AC Indeks (SE nr. 29 77 70 53)
- Optimal Balance Wealth Akk. - KL (SE nr. 40 67 67 32)
- ANNOX Quant Global Equity ESG KL (SE nr. 40 92 84 48)
- I&T Nordiske Aktier Large Cap (SE nr. 41 07 82 35)
- Globale Bæredygtige Aktier (SE nr. 41 07 79 05)
- Sustainable World - KL (SE nr. 41 50 45 28)
- HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL (SE nr. 42 55 99 62)
- HP Invest Korte Danske Obligationer - KL (SE nr. 40 67 79 41)
- HP Invest Lange Danske Obligationer - KL (SE nr. 42 55 99 54)
- HP Invest Grønne Obligationer - KL (SE nr. 42 55 95 39)

Foreningen

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 12.

Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynet har givet tilladelse hertil.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside www.investin.dk.

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres og årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til de navnenoterede investorer, som fremsætter begæring herom.

Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside www.investin.dk. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

Yderligere oplysninger

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

Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden www.investin.dk.

Formue

Ultimo oktober 2022 udgjorde foreningens samlede formue 7,19 mia. kr.

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Beslutning om etablering

Afdelingen blev besluttet etableret på et bestyrelsesmøde den 29. januar 2010 under navnet Danish Bonds Akk. i Investeringsforeningen HP Invest. Afdelingen besluttedes overflyttet til Investeringsforeningen Investin på generalforsamlingen den 24. april 2021.

Formål

Formålet med afdelingen er at investere i obligationer med lav kreditrisiko og kort til mellemlang gennemsnitlig renterisiko.

Investeringsområde

Investeringerne i afdelingen foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk, reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ligger i intervallet 1-5.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen må ikke investere i andele i andre UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

Benchmark for afdelingen er 35% Nordea Govt. CM 3 og 65% Nordea Mortgage CM 3.

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

Investor skal især være opmærksom på, at rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen egner sig bedst sig til investorer, der ønsker investering med lav risiko og med en investeringshorisont på minimum et til to år.

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Derudover egner afdelingen sig også til investorer, der ønsker at investere sine midler i en afdeling, der befinder sig i en risikoklasse under middel på risikoskalaen.

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL:

Afdelingen henvender sig til professionelle, semi-professionelle og detailinvestorer.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

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 andelene 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 andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Fondskode/ISIN

Andelene er registreret hos Euronext Securities med følgende fondskode: DK0060227239

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres hos Euronext Securities i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Beslutning om etablering

Afdeling HP Invest Korte Danske Obligationer - KL er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. august 2019. Afdelingen skiftede navn fra HP Wealth, Korte Danske Obligationer - KL på ekstraordinær generalforsamling den. 10. november 2021.

Formål

Formålet med afdelingen er at investere i obligationer med lav kreditrisiko og kort gennemsnitlig renterisiko og dermed give et afkast efter omkostninger, der som minimum er lig markedsafkastet for korte danske obligationer.

Investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært sine midler i danske obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt med forbehold for de for afdelingen gældende investeringsbegrænsninger.

Afdelingen må alene placere sine midler i følgende:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen, og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

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

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer med undtagelse af følgende instrumenter:

Senior secured, senior preferred, senior unsecured og senior non-preferred obligationer udstedt af danske realkredit – og pengeinstitutter eller andre med tilsvarende kreditkvalitet. Dog kan der max. investeres 15% af formuen i disse obligationer.

Afdelingen må uden begrænsninger investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat som er fuldt medlem af OECD og som har risikoklassifikationen 0-1 i OECD risikoklassifikationen, eller en international organisation af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer alene i obligationer udstedt i danske kroner af højkvalitetsudstedere som den danske stat, danske realkreditinstitutter eller andre med tilsvarende kreditkvalitet. Obligationsbeholdningen vil typisk bestå overvejende af realkreditobligationer, der samlet har en varighed under 3 år.

Afdelingen henvender sig derfor til de investorer, der ønsker en værdifast og sikker placering som alternativ til pengeinstitutindskud eller individuel investering i værdipapirer.

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

Afdelingens benchmark er 35% Nordea Govt. CM2 og 65% Nordea Mortgage CM3.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

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

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikoklasser".

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig professionelle, semi-professionelle og detailinvestorer. Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med lav gennemsnitlig renterisiko med en investeringshorisont på minimum et til to år.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

Der tilbageholdes som udgangspunkt ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen. Dog, såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for udlodningen, skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

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.

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres hos Euronext Securities i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret hos Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN: DK0061150984.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Beslutning om etablering

Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 21. april 2008 i Investeringsforeningen HP Invest. Afdelingen besluttedes overflyttet til Investeringsforeningen Investin på generalforsamlingen den 24. april 2021.

Formål

Formålet med afdelingen er at investere i obligationer med lav kreditrisiko og mellem til lang renterisiko.

Investeringsområde

Investeringerne foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk, reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje overstiger 4.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen må ikke investere i andele i andre UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

Benchmark for afdelingen er 35% Nordea Govt. CM5 + 65% Nordea Callable Mortgage CM 7.

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

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. 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 rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko og risiko på kontantindestående kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen er baseret på værdipapirer målt ved den korrigerede varighed på mere end 4 år, hvorfor afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering med middel risiko og med en investeringshorisont på minimum tre år.

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Der må forventes en større risiko for afkastudsving sammenlignet med investering i korte obligationer. Derudover egner afdelingen sig også til investorer, der ønsker at investere sine midler i en afdeling, der befinder sig i en risikoklasse under middel på risikoskalaen.

HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. – KL:

Afdelingen henvender sig til professionelle, semi-professionelle og detailinvestorer.

Udlodning

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

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

Der tilbageholdes som udgangspunkt ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen. Dog, såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for udlodningen, skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Fondskode/ISIN

Andelene er registreret hos Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN: DK0060141786

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres hos Euronext Securities i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Beslutning om etablering

Afdelingen blev etableret på stiftende generalforsamling den 24. oktober 2007 under navnet Korte Danske Obligationer i Investeringsforeningen HP Invest. Afdelingen blev besluttet overflyttet til Investeringsforeningen Investin på generalforsamlingen den 24. april 2021, og afdelingsnavn og investeringsområde blev besluttet ændret på en ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2021.

Formål

Formålet med afdelingen er at skabe det højest mulige risikojusterede afkast for investor, og samtidig bidrage til en positiv påvirkning af miljøet ved udelukkende at investere i grønne og bæredygtige udstedelser.

Investeringsområde

Investeringerne i afdelingen foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsstrategi

Investeringer foretages uden samtidig at have væsentlig negativ påvirkning på andre områder omfattet af EU's taksonomi.

Afdelingen køber ikke obligationer udstedt af virksomheder med væsentlig omsætning fra våben eller fossile brændstoffer.

Afdelingen investerer heller ikke i obligationer udstedt af virksomheder, der ikke overholder internationale standarder omkring eksempelvis ligeløn, mangfoldighed i bestyrelsen, håndtering af farligt affald og som ikke kan eller ikke vil ændre deres adfærd. Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutninger samt den løbende overvågning af porteføljen, 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.

De i dette afsnit fastsatte grænser kan overskrides, hvor sådanne overskridelser følger af grunde, som foreningen eller afdelingen ikke har indflydelse på. Sådanne overskridelser skal nedbringes senest 8 dage efter overskridelsen.

Undtaget er dog investment grade obligationer, der bliver downgraded til high yield obligationer. Afdelingen har op til 3 måneder til at skulle medregne obligationen til de 40%, der må investeres i ikke investment grade obligationer.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må udelukkende investere i obligationer fra Europæiske udstedere, som opfylder principperne ved enten ICMA Green Bond Principles eller European Green Bond Standard.

Afdelingen må maksimalt investere 25% af formuen i særligt dækkede obligationer fra et kreditinstitut.

Afdelingen må maksimalt investere 5% i hver udsteder af Investment Grade obligationer og maksimalt 2,5% i hver udsteder af high yield obligationer.

Afdelingen må maksimalt investere 40% af formuen i high yield obligationer.

Den gennemsnitlige modificerede varighed for afdelingens samlede portefølje må maksimalt være 8 år.

Afdelingen må maksimalt investere 10% af formuen i unoterede udstedelser.

Afdelingen må investere maksimalt 10% i andele i andre UCITS afdelinger, som er klassificeret som Artikel 9 i EU Forordningen.

Oplysninger efter disclosureforordningen

Afdelingen investerer primært i obligationer, hvor der i henhold til investeringspolitikken inddrages bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af obligationer indgår bæ-

HP Invest Grønne Obligationer - KL

redygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte obligationer, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af porteføljen. Fælles for alle afdelingens investeringer i obligationer er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen 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. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Afdelingen har derfor også en målsætning på lige fod med afkast om, at afdelingen med sine investeringer har en direkte positiv indvirkning på miljøet, og det er således en klar målsætning at minimum 75% af samtlige af afdelingens investeringer går til projekter, som er omfattet af EU's taksonomi over grønne aktiviteter. Dette mål nås ved kun at investere i udstedelser, som lever op til principperne i ICMA Green Bond Principles eller EU Green Bond Standard. Investeringer foretages uden samtidig at have væsentlig negativ påvirkning på andre områder omfattet af EU's taksonomi. Afdelingen køber ikke obligationer udstedt af virksomheder med væsentlig omsætning fra våben eller fossile brændstoffer. Fonden investerer heller ikke i obligationer udstedt af virksomheder, der ikke overholder internationale standarder omkring eksempelvis ligeløn, mangfoldighed i bestyrelsen, håndtering af farligt affald og som ikke kan eller ikke vil ændre deres adfærd. Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutninger samt den løbende overvågning af porteføljen, 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.

Investering følger rådgivers øvrige politik for bæredygtighed, ligesom rådgiver har en lønpolitik, hvor de bæredygtige investeringer er et element af fastsættelsen af den variable del af lønnen. Begge politikker er tilgængelige på rådgivers hjemmeside.

Oplysninger efter Taksonomiforordningen:

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at finansiere udlån til danske beboelses- og erhvervsjendomme, dansk landbrug og dansk energiinfrastruktur, der generelt har en høj ressourceeffektivitet, lav forurening og høj grad af genanvendelse i form af affaldssortering. Investeringerne finansierer såvel køb som forbedring af ejendommene.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende finansielle futures til afdækning af rente- og kreditrisiko på dækket basis.

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Investeringsrammen for anvendelse af afledte finansielle instrumenter er, at renterisikoen af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter for afdelingen ikke samlet overskrider de grænser, der andetsteds i dette prospekt er angivet.

Ved anvendelse af disse instrumenter skal placeringsregler for underliggende aktiver i henhold til lovgivningen samt Finanstilsynets retningslinjer påses for så vidt angår opgørelse af modpartsrisiko i overensstemmelse med bilag 1 til Bekendtgørelse af lov om investeringsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingens modpartsrisiko på kontraktmodparten må ikke overstige 10% af afdelingens formue.

Benchmark

Afdelingens afkast måles op mod referencebenchmarket Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index. Referencebenchmarket består udelukkende af bæredygtige obligationer, hvor provenuet bidrager til den grønne omstilling. Dermed afviger reference benchmarket fra et generelt markedsindeks. Ved udelukkende at bestå af bæredygtige obligationer er referencebenchmarket tilpasset afdelingens to målsætninger om hhv. afkast og investering i bæredygtige obligationer.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. 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 rente- og obligationsmarkedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker at placere midler i en afdeling, hvor hensyn til bæredygtighed indgår som en del af formålet med investering. Den typiske investor har således et ønske om en betydelig grad af bæredygtighed i sin portefølje. Derudover egner afdelingen sig også til investorer, der ønsker at investere sine midler i en afdeling, der befinder sig i risikoklassen middel på risikoskalaen.

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL A:

Andelsklasse A henvender sig til professionelle, semi-professionelle og detailinvestorer.

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL W:

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

Udlodning

Afdelingen er udloddende. Nettooverskuddet udbetales til ejerne af andelene i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16 C og godkendes af generalforsamlingen.

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Der tilbageholdes som udgangspunkt ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen. Dog, såfremt afdelingen kommer til at eje aktier imellem den 1. januar og datoen for udlodningen, skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Fondskode/ISIN

Andelene er registreret hos Euronext Securities med følgende fondskoder/ISIN:

HP Invest Grønne Obligationer – KL A: DK0060118610

HP Invest Grønne Obligationer – KL W: DK0060878098

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres hos Euronext Securities i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold

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 er fordelt i risikoklasser. 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 en afdelings 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 afdelingernes 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
HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL	2
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	2
HP Invest Lange Danske Obligationer – KL	3
HP Invest Grønne Obligationer – KL	3

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

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

Risikofaktorer

Afdelingerne kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op herunder:

Geografisk risiko

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

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.

Risikoforhold og risikofaktorer

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.

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.

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 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 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.

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.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Tegningssted

HP Fondsmæglerselskab A/S
Kronprinsessegade 18, 1. sal
1306 København K
Tlf.: 33 15 00 34
Fax: 33 37 90 79
E-mail: obligationer@hpfonds.dk

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

Løbende emission

Tegning i afdelingerne sker i henhold til vedtægterne. Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to dage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto hos Euronext Securities.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af de respektive afdelingers midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab 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. som 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. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger i HP Invest Korte Danske Obligationer - KL fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden i henhold til § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

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

HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,05%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

HP Invest Lange Danske Obligationer – KL:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,05%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Væsentlige aftaler og omkostninger

HP Invest Grønne Obligationer – KL A:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,00%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,10%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

HP Invest Grønne Obligationer – KL W:

• Kurtage og øvrige direkte omkostninger ved køb af værdipapirer:	0,00%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,10%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingernes værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i emissionstillæg ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at de anførte emissionstillæg midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete emissionsomkostninger blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i de 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 finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingerne.

Emissionskursen afrundes efter samme principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer.

Indløsning

Foreningen skal på en investors forlangende indløse dennes andele. Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Andele vil alene kunne indløses én gang om dagen til dagens slutindløsningskurs.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i 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 nødvendige omkostninger ved indløsningsprisen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,10% af indre værdi i HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL, HP Invest Lange Obligationer – KL og HP Invest Grønne Obligationer – KL.

Indløsningsomkostninger i HP Invest Korte Danske Obligationer – KL fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden i henhold til § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

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 indløsningsprisen af andelenes nødvendige aktiver. Indløsning kan også suspenderes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl. Eventuel suspension, og genoptagelse af indløsning efter suspension, vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

Væsentlige aftaler og omkostninger

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

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingernes værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i indløsningsfradrag ekstraordinært forhøjes, indtil normale

markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at de anførte indløsningsfradrag midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete indløsningsomkostninger blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

Indløsning kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingernes værdipapirer.

Indløsningskursen afrundes efter samme principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer.

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.

Lån

Foreningen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Navnenotering

Andelene skal noteres på navn i foreningens register over investorer. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab eller porteføljeforvalter. Endvidere vil disse oplysninger fremgå af foreningens hjemmeside www.investin.dk.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/Rettigheder

Hver investor har én stemme for hver andel à 100 kr. Investor kan alene udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

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

Depotselskab

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

Ajournførte oplysninger om depotselskabet og dets opbevaringsopgaver kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et grundgebyr på 25.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

I 2021 udgjorde vederlaget til depotselskabet:

Afdeling	Vederlag i 1.000 kr.
HP Invest Danske Obligationer Akk - KL	70
HP Invest Korte Danske Obligationer - KL	124
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	67
HP Invest Grønne Obligationer - KL	141

Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

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

For afdelingerne HP Invest Korte Danske Obligationer – KL og HP Invest Lange Danske Obligationer – KL er aftalt et administrationshonorar på 0,05% p.a. af afdelingernes formue. For afdeling HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL er aftalt et administrationshonorar på 0,08% p.a. af afdelingernes formue. For afdeling HP Invest Grønne Obligationer – KL er aftalt et administrationshonorar på 0,10% p.a. af afdelingernes formue. Herudover betales et transaktionsgebyr på 100 kr. pr. købs- og salgstransaktion samt 250 kr. pr. emission/indløsning.

I 2021 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet:

Afdeling	Vederlag i 1.000 kr.
HP Invest Danske Obligationer Akk - KL	177
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	304
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	69
HP Invest Grønne Obligationer - KL	778

Væsentlige aftaler og omkostninger

Porteføljeforvalter

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningsaftale med HP Fondsmæglerselskab A/S vedrørende forvaltning af foreningens investeringer. Ifølge aftalerne skal porteføljeforvalteren i henhold til analyser og forventninger levere skønsmæssig porteføljepleje og træffe beslutninger om placering af investorernes midler. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Porteføljeforvalteren skal løbende følge den respektive afdelings portefølje med henblik på at tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

I honorar modtager HP Fondsmæglerselskab A/S

0,25% p.a. for afdeling HP Invest Grønne Obligationer – KL,
0,15% p.a. for afdeling HP Invest Korte Danske Obligationer – KL,
0,15% p.a. for afdeling HP Invest Lange Danske Obligationer – KL og
0,15% p.a. for afdeling HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL

af afdelingernes respektive formue.

Herudover modtager rådgiver for handler med danske obligationer op til 0,05% af handlens nominelle værdi i handels-spread samt til dækning af transaktionsomkostninger på HP Invest Lange Obligationer - KL, HP Invest Korte Obligationer – KL, HP Invest Grønne Obligationer – KL og HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL.

I 2021 udgjorde vederlaget til porteføljeforvalteren:

Afdeling	Vederlag i 1.000 kr.
HP Invest Danske Obligationer Akk - KL	272
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	657
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	227
HP Invest Grønne Obligationer - KL	1.167

Andre samarbejdsaftaler

For at styrke rådgivningen af investorerne samt markedsføringen har foreningen indgået en markedsføringsaftale med HP Fondsmæglerselskab. Aftalen har til sigte at øge serviceringen af såvel eksisterende investorer som potentielle, nye investorer med henblik på at forbedre investortilfredsheden i foreningens afdelinger.

I henhold til ovenstående aftale modtager HP Fondsmæglerselskab en provision som følger:

HP Invest Grønne Obligationer – KL A Formidlingsprovision p.a.	0,20%
HP Invest Grønne Obligationer – KL W Formidlingsprovision p.a.	0,00%
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	0,00%
HP Invest Lange Danske Obligationer – KL Formidlingsprovision p.a.	0,00%
HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL	

Væsentlige aftaler og omkostninger

Formidlingsprovision p.a. 0,00%

Foreningen har indgået en market maker aftale med Jyske Bank A/S om at stille priser overfor Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

For ydelsen betaler foreningen et fast årligt gebyr på 37.500 kr. pr. afdeling.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

I 2021 udgjorde vederlaget til bestyrelsen for afdelingerne 47.000 kr.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

I 2021 udgjorde afgift til Finanstilsynet for afdelingerne 42.000 kr.

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% af den gennemsnitlige formueværdi af en afdeling inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgør:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
HP Invest Grønne Obligationer – KL A	0,63	0,63	0,62	0,42	0,46
HP Invest Grønne Obligationer – KL W	0,19	0,38	0,40	0,32	0,35
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	-	-	-	0,25 ¹	0,21
HP Invest Lange Danske Obligationer – KL	0,81	0,89	0,76	0,55	0,40
HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL	0,81	0,82	0,72	0,55	0,44

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 afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger)
HP Invest Grønne Obligationer – KL A	0,65 (+ 0,36)
HP Invest Grønne Obligationer – KL W	0,46 (+ 0,36)
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	0,22 (+ 0,05)
HP Invest Lange Danske Obligationer – KL	0,39 (+ 0,05)
HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL	0,38 (+ 0,11)

Skatteforhold

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

¹ Budgetteret omkostningssats for 2020

Tilknyttede personer, særlige forbehold m.v.

Foreningens bestyrelse

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand
Københavns Universitet

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed

Advokat, partner Kim Høiby
NJORD Law Firm

Adm. direktør Henrik Vincents Johansen
Roskilde Fællesbageri ApS

Foreningens direktion

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
Dirch Passers Allé 36,
2000 Frederiksberg
CVR nr. 30 70 02 28

Depotselskab

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

Rådgiver

HP Fondsmæglerselskab A/S
Kronprinsessegade 18, 1. sal
1306 København K
CVR nr. 27 40 31 74

Klageansvarlig

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

Ankeinstans:

Private investorer i afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne til:

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

Særlige forbehold

Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

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

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

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Bilag

Bilag til prospekt 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.

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor foreningens afdelinger overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder herom.

En genkøbsaftale, også kendt som en repoaftale, er en låneaftale, hvor der som sikkerhed -eller pant - stilles en given post obligationer. Ved aftalens indgåelse udfærdiges samtidig en købs- og en salgstransaktion, hvor genkøbsprisen er bestemt ud fra den aftalte lånerente og låneperiodens længde. Ejendomsretten og dermed samtlige rettigheder og forpligtelser forbliver hos den oprindelige obligationsejer, mens brugsretten i låneperioden overdrages til långiver. 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.

Enhver af 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 aftalparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos rådgiver og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Bilag

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 rådgiver 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.

Da afdelingen alene anvender repo-transaktioner, findes der ikke en selvstændig politik for deling af afkastet.

Table 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
HP Invest Grønne Obligationer - KL	25%	5%	Kontanter	100%
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	25%	5%	Kontanter	100%
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	25%	5%	Kontanter	100%

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, 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: HP Invest Korte
Danske Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930018YB26ZZ7ERJ28

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

X Ja

Nej

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.



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.

—

—



Ja

Nej



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

●

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

●



Aktivallokering

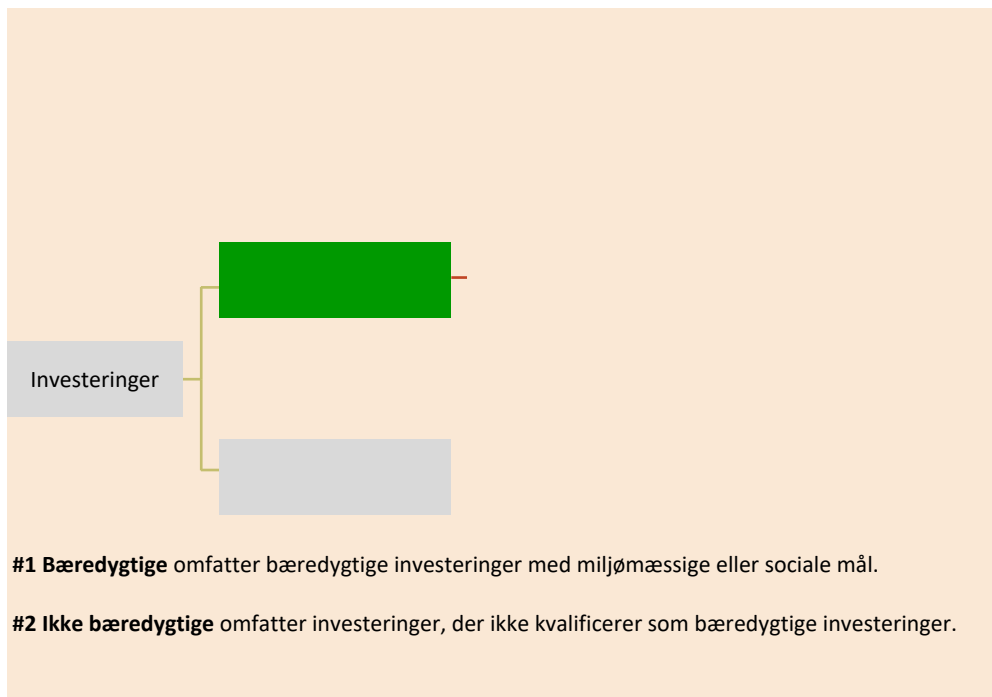
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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





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.

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*

No Data Available

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

No Data Available

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



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





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

-
-
-
-



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Grønne Obligationer - KL

Legal entity identifier: 5493007AK4PQXC7U4734

Sustainable investment objective

Does this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: 100%	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of % of sustainable investments
<input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an social objective:	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments



What is the sustainable investment objective of this financial product?

To invest in green bonds that have a positive contribution to renewable energy, energy efficiency, prevention and control of pollution, water, green building, climate adaptation or other environmental activities in line with the ICMA Green Bond Principles.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● **What sustainability indicators are used to measure the attainment of the sustainable investment objective of this financial product?**

We use several sustainability indicators. Being issued under ICMA Green Bond Principles or EU Green Bond Standard is the first. Secondly we collect on all companies their alignment with UN Sustainable Development Goals number 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 and 15 since these are the once that relates to climate goals.

● **How do sustainable investments not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Sustainable investments are assessed against the DNSH-criteria (see product specific website disclosures), which exclude companies with >5% revenue exposure towards fossil fuels, tobacco, alcohol, pornography, nuclear and weapons activities, as well as companies that are strongly misaligned with the UN Sustainable Development Goals, from being assessed as 'sustainable investments'.

— **How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?**

All of the mandatory Principal Adverse Impact indicators are taken into account on the sustainability factors to the extent that the data is available. The adverse impacts are identified in three different approaches. All investments are linked to the 17 SDG's. If a company has a strong negative impact on any of the SDG's this is identified as an adverse impact and the investment cannot have a positive impact on sustainability. All investments with more than 5% revenue from fossil fuels are also identified as having an adverse impact.

— **How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?**

Before making any investment with any company we perform a screening of all sustainable investments, and companies assessed as being in violation of OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights international norms are not assessed to be sustainable investments.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes

No

Yes. The investment due diligence involves an assessment of adverse impacts on sustainability factors primarily GHG emissions, carbon footprint, violations of UN Global Compact Principles, board gender diversity and exposure to controversial weapons. Any breaches lead to not making the investment.



What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

The fund invests in European issued fixed income securities issued in line with the ICMA Green Bond Principles and in line with the ESG-reference benchmark.

Sustainability Risks and opportunities are integrated into the investment process to mitigate the negative impacts of ESG factors on investments and to ensure long-term value creation. The integration of sustainability issues financially material to the investment is expected to have a neutral to positive influence on returns. Historically the green bonds market has delivered a lower yield than the global bond market. However, this could be due to both a geographically different exposure and difference in higher investment grade of the issuance, as well as a higher demand for green bonds. The available green bond universe has expanded in recent years and the yield difference to the market has decreased. As the green bond issuance is expected to grow further in the coming years, this trend is expected to continue and the results from lower sustainability risks as well as in other asset classes might have a positive influence as well. Thereby creating returns neutral to positive to a broad market index.

● ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain the sustainable investment objective?***

All bonds have to be either aligned with ICMA Green Bond Principles or the EU Green Bond Standard and thereby the fund seeks to contribute to renewable energy, energy efficiency, prevention and control of pollution, water, green building, climate adaptation or other environmental activities in line with the ICMA Green Bond Principles.

● ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

Governance is assessed through analysis as part of the due diligence of our investment selection, and the development will be monitored by related data from external ESG data provider(s).



What is the asset allocation and the minimum share of sustainable investments?

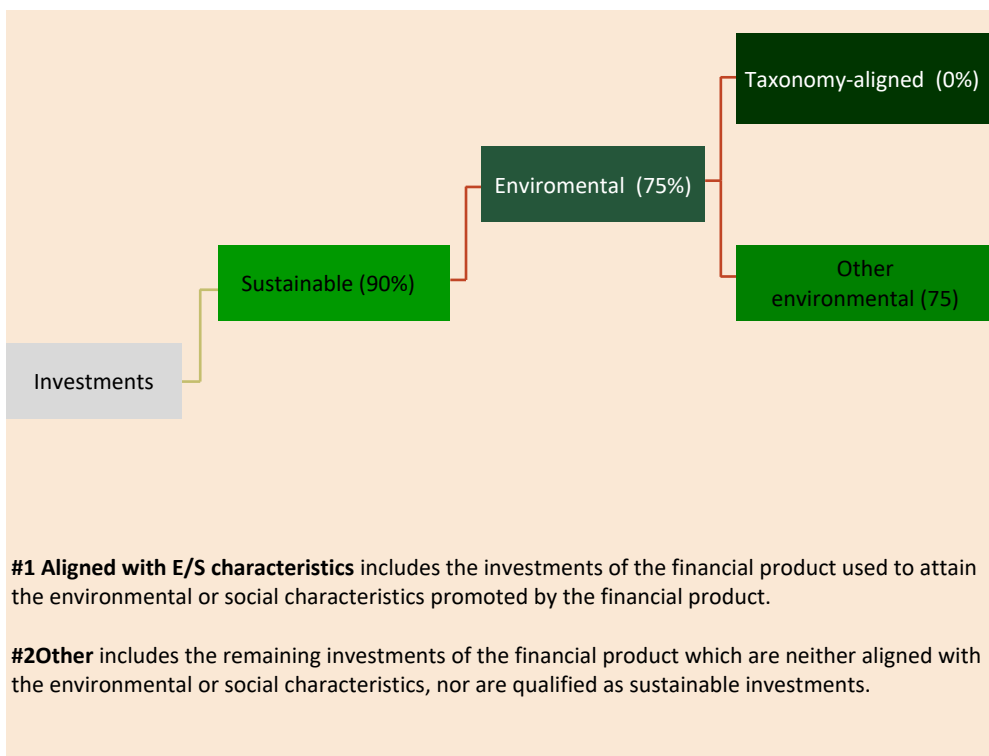
The investment strategy is to invest in European bonds and only to a limited extent and for operational and liquidity purposes hold cash positions. In effect 90% of the sub-fund's investments are in green bonds in line with the ICMA green bond principles or EU green bond standard. It is expected that they all qualify as Sustainable Investments.

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



● *How does the use of derivatives attain the sustainable investment objective?*

The sub-fund uses derivatives in order to hedge risk factors. The use of derivatives does not attain the Sustainable Investment objectives.

To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

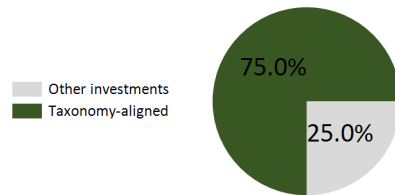
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



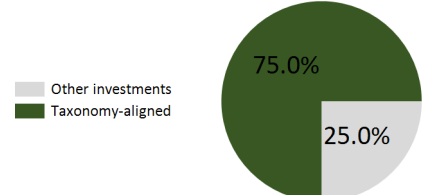
The fund has a minimum requirement of 0% sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. A large proportion of capital raised by the bond issuance is allocated to either renewable energy or energy savings in line with the taxonomy technical criteria, but because of limited data availability it is currently not possible to document the extent of this allocation. The advisor is engaging with issuers and benchmark provider to improve disclosure on alignment with the taxonomy.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

The fund has a minimum requirement of 0% in transitional and enabling activities. A large proportion of capital raised by the bond issuance is allocated to either renewable energy or energy savings in line with the taxonomy technical criteria, but because of limited data availability it is currently not possible to document the extent of this allocation. The advisor is engaging with issuers and benchmark provider to improve disclosure on alignment with the taxonomy.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

The minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy is 100%.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

The minimum share of socially sustainable investments is 0%



What investments are included under “#2 Not sustainable”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “#2 Other” consists of the Sub-Fund's option to hold cash for up to 10% of its total net assets. The cash can be held for liquidity or hedging purposes. No safeguards apply.



Is a specific index designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective?

Yes. The benchmark only consists of green bonds. The index is Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index

Reference

benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

- ***How does the reference benchmark take into account sustainability factors in a way that is continuously aligned with the sustainable investment objective?***

The benchmark only consist of green bonds aligned with the ICMA Green Bond principles. The bonds need to have their positive contribution verified by a third party and report on the allocation of funds in line with the objective. To ensure alignment with the do-no-significant-harm criteria and the minimum safeguards the investments are controlled against any misalignment by blocking any misaligned issuers from the fund.

How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?

- The index is rebalanced monthly. The index only includes green bond in the index issued in Europe. To be included in the benchmark the issuance should have a minimum of € 300 million in outstanding amount. An independent, research-driven methodology is used to evaluate index-eligible bonds to check that they adhere to established green bond principles and to classify them by their environmental use of proceeds. The benchmark is market weighted.

How does the designated index differ from a relevant broad market index?

There is no designated reference benchmark to meet the Sustainable Investment objectives.



Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?

There is no designated reference benchmark to meet the Sustainable Investment objectives.

Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the following webpage: hpinvest.dk.

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. Equals Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Lange Danske Obligationer - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PWYGS1HFH6QV60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

X Nej

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



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

Afdelingen investerer primært i realkreditobligationer. Realkreditobligationer er et samfundsgavnligt instrument. Først og fremmest giver det billig finansiering, og ejerskab af egen bolig. Det øger sandsynlighed for løbende vedligeholdelse og omhu for omgivelserne og giver dermed renere og bedre byer. De økonomiske fordele ved realkreditobligationer, giver bl.a. jobmæssig mobilitet i samfundet og mindre risiko for insolvens; i sidste ende til fordel for obligationsmarkedet, obligationsejerne og samfundet.

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

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.

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

Afdelingen måler, hvor meget af "cover pool", der anvendes af lån til beboelse.

- **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?**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

- **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?**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

- **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:**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type of formål.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingens investeringsstrategi afgrænses til investeringer i obligationer udstedt i danske kroner, og udstedt af udstedere af høj kvalitet som f.eks. den danske stat, danske realkreditinstitutioner og andre med lignende kredit-kvalitet.

- **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?**

Afdelingen er afgrænset til kun at investere i danske realkredit- og statsobligationer - jf. investeringsstrategien.

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

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

Der er ikke fast et minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

Afdelingen investerer ikke i selskaber og har derfor ikke en politik, der omfatter selskabers efterlevelse af god corporate governance.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

Aktivallokering

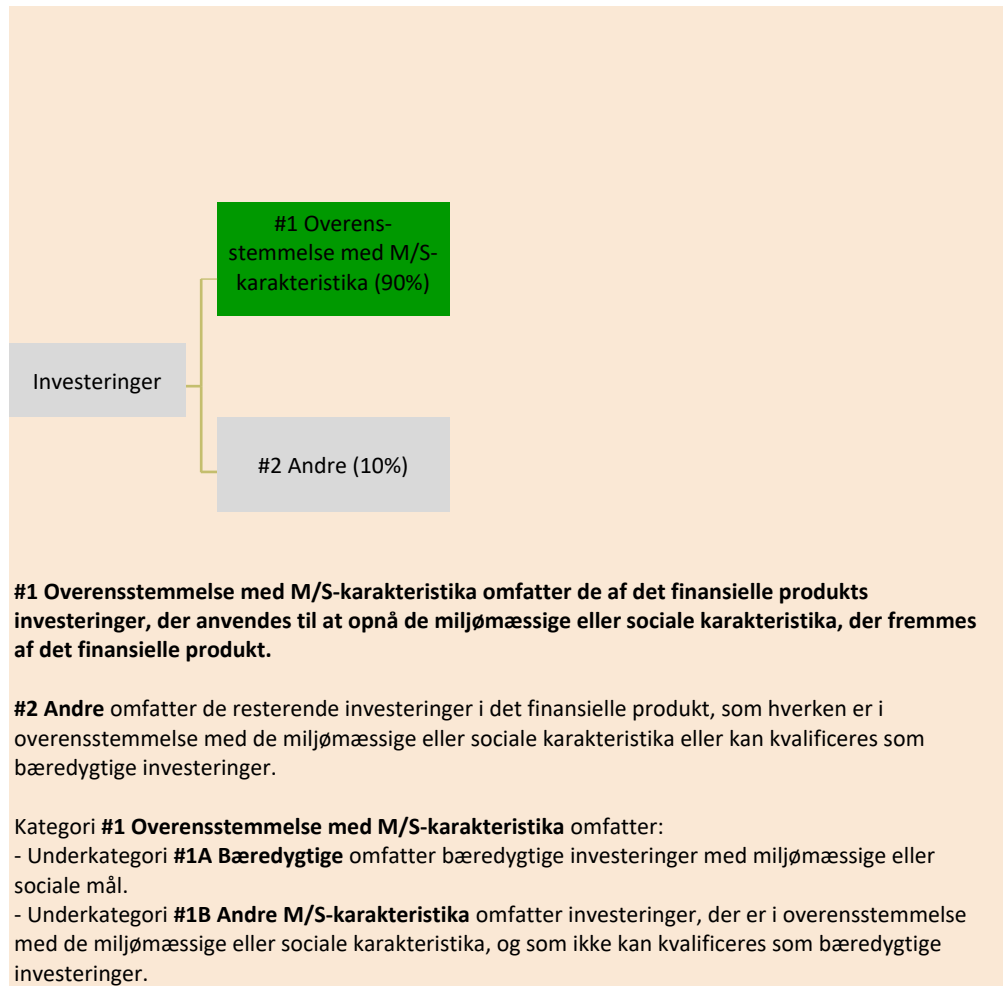
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**

Afdelingen kan anvende derivater til at afdække risici. Anvendelsen af derivater bidrager ikke til fremme af afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika.

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?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for miljømæssigt bæredygtige investeringer, der skal være i overensstemmelse med EU's taksonomi.

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

Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for investeringer i transitions- eller muliggørelsesaktiviteter.



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?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke skal være i overensstemmelse med EU's taksonomi.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i "#2 Andet" omfatter kontantbeholdninger og investeringer i derivater, hvis formål er henholdsvis af operationel og risikoafdækningskarakter. Der er ingen minimums miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger for disse investeringer.



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, afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at de miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes.

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?**

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke informationer kan findes på den følgende hjemmeside:
npa.nykredit.dk

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. Equals Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Danske
Obligationer Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300ZH23WDFLGDIG54

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

X Nej

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen investerer primært i realkreditobligationer. Realkreditobligationer er et samfundsgavnligt instrument. Først og fremmest giver det billig finansiering, og ejerskab af egen bolig. Det øger sandsynlighed for løbende vedligeholdelse og omhu for omgivelserne og giver dermed renere og bedre byer. De økonomiske fordele ved realkreditobligationer, giver bl.a. jobmæssig mobilitet i samfundet og mindre risiko for insolvens; i sidste ende til fordel for obligationsmarkedet, obligationsejerne og samfundet.

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

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.

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

Afdelingen måler, hvor meget af "cover pool", der anvendes af lån til beboelse.

- **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?**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

- **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?**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

- **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:**

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type of formål.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingens investeringsstrategi afgrænses til investeringer i obligationer udstedt i danske kroner, og udstedt af udstedere af høj kvalitet som f.eks. den danske stat, danske realkreditinstitutioner og andre med lignende kredit-kvalitet.

- **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?**

Afdelingen er afgrænset til kun at investere i danske realkredit- og statsobligationer - jf. investeringsstrategien.

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

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

Der er ikke fast et minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

Afdelingen investerer ikke i selskaber og har derfor ikke en politik, der omfatter selskabers efterlevelse af god corporate governance.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

Aktivallokering

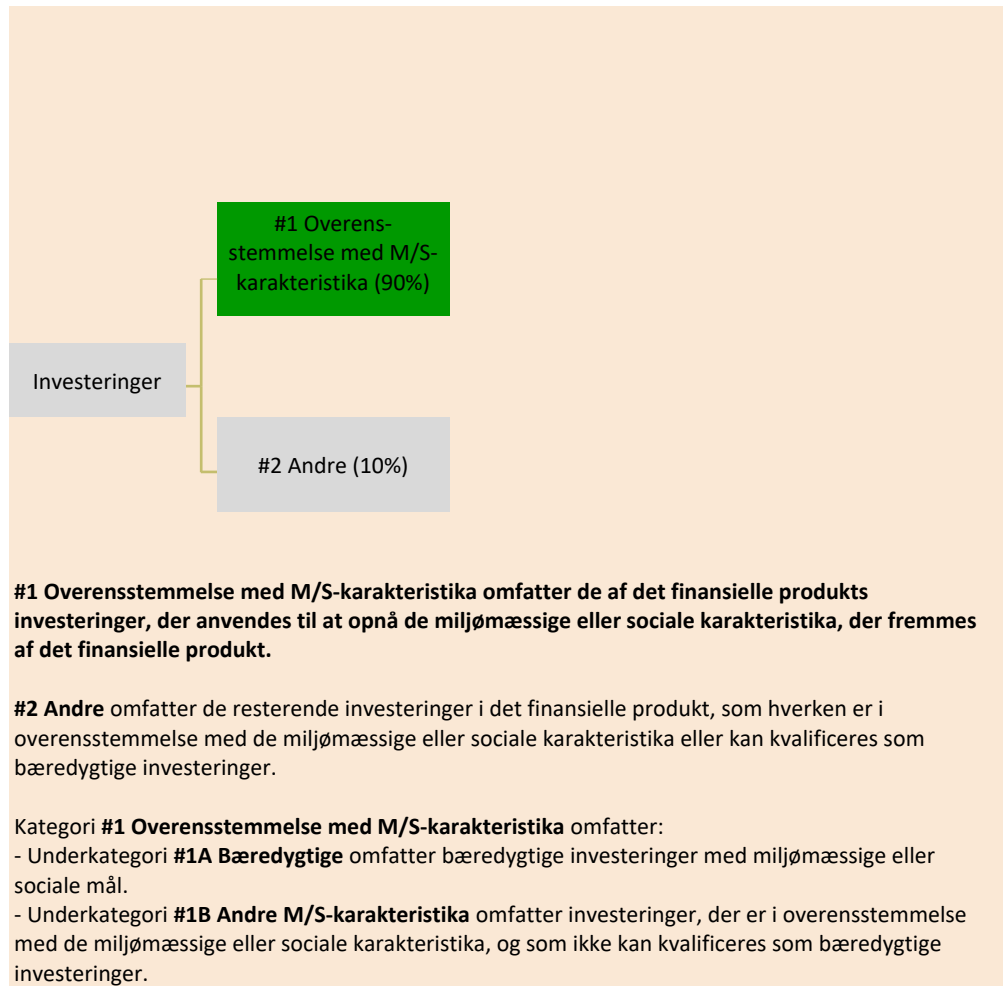
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**

Afdelingen kan anvende derivater til at afdække risici. Anvendelsen af derivater bidrager ikke til fremme af afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika.

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?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for miljømæssigt bæredygtige investeringer, der skal være i overensstemmelse med EU's taksonomi.

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

Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for investeringer i transitions- eller muliggørelsesaktiviteter.



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?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke skal være i overensstemmelse med EU's taksonomi.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ingen mål for bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke fastsat minimumskriterier for socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i "#2 Andet" omfatter kontantbeholdninger og investeringer i derivater, hvis formål er henholdsvis af operationel og risikoafdækningskarakter. Der er ingen minimums miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger for disse investeringer.



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, afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at de miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes.

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?**

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen følger ikke et særskilt indeks for at sikre, at afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke informationer kan findes på den følgende hjemmeside:
npa.nykredit.dk