



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

Afdelingerne: Kredit Fokus KL
Kredit Fokus Akk. KL
Danske Fokusaktier

Offentliggjort den 4. juli 2023

Indhold

Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening).....	1
Hæftelse	1
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	1
Negotiabilitet og omsættelighed	1
Opløsning.....	1
Flytning	1
Stemmeret.....	1
Rettigheder	1
Ændring af risikorammer og investeringsstrategi.....	1
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	1
Foreningen.....	2
Navn og adresse	2
Registreringsnumre	2
Stiftelse.....	2
Formål.....	2
Vedtægter og årsrapporter.....	2
Formue	2
Kredit Fokus KL	3
Beslutning om etablering.....	3
Kredit Fokus Akk. KL	6
Beslutning om etablering.....	6
Danske Fokusaktier.....	9
Beslutning om etablering.....	9
Investeringsområde	9
Investeringsbegrænsninger	9
Afledte finansielle instrumenter	10
Lån	10
Gearing	10
Benchmark.....	10
Værdiansættelse af aktiver	10
Udlodning	10
Investorprofil/Den typiske investor	10
Skatte- og afgiftsregler	10
Optagelse til handel på reguleret marked	10
Risikoforhold og risikoklasser	11
Foreningsandele, tegning og indløsning	15
Væsentlige aftaler og omkostninger	17
Samlede administrationsomkostninger	18
Tilknyttede personer og selskaber.....	19
Særlige forbehold	20

Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, som af den

del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

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

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

Foreningen

Navn og adresse

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

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

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

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

Formål

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

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

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

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.

Formue

Ultimo april 2023 var foreningens formue 1,35 mia. kr.

Kredit Fokus KL

Beslutning om etablering

Afdeling Kredit Fokus KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 28. maj 2018.

Investeringsstrategi

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

Oplysninger om masterinstituttet

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

Investeringsområde

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

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

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

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

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

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

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

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 inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 3,2%. 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.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

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

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

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

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

Risikofaktorer

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

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

Værdiansættelse af aktiver

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

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities A/S. Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et 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.

Optagelse til handel på et reguleret marked

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

Kredit Fokus Akk. KL

Beslutning om etablering

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

Formue

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

Investeringsstrategi

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

Oplysninger om masterinstituttet

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

Investeringsområde

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

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

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

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

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

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

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

Oplysninger efter taksoniforordningen

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 3,2%. 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.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

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

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

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter eller gearing.

Lån

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

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

Afkast/Benchmark

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

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

Risikofaktorer

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

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

Værdiansættelse af aktiver

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

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

Skatte- og afgiftsregler

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

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af 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.

Danske Fokusaktier

Beslutning om etablering

Afdeling Danske Fokusaktier er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 12. marts 2010.

Investeringsområde

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

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

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt investere 10% af afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern.

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

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

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

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

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

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og

fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

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

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 inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

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.

Gearing

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

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da

forordningen tillader muligheden for, at nedbringe ekspone-
ringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra posi-
tioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

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

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afde-
lingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afde-
lingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelin-
gen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller an-
den garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gear-
ingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrap-
port.

Afledte finansielle instrumenter

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

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser
herom.

Gearing

Foreningens afdeling har som udgangspunkt ikke adgang til
gearing, hvorfor der ikke særskilt vil blive givet oplysninger
herom. Foreningens afdeling kan i undtagelsestilfælde kort-
varigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelin-
gens formue for at indløse investorernes andele, udnytte teg-
ningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede
handler.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Copenhagen Stock Exchange KAX
All Share Capped Performance Index (KAXCTR-indekset), men
formålet med investeringsstilen i afdelingen er ikke at følge
benchmark. Der kan således opstå væsentlige afkastafvigelse
i op- og nedadgående retning i forhold til benchmark.

Risikofaktorer

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsri-
siko, udstederspecifik risiko og risiko ved kontantindeståelse
kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Ri-
sikoforhold og risikofaktorer'.

Værdiansættelse af aktiver

Foreningens afdeling investerer i børsnoterede aktier. Værdi-
ansættelsen af afdeling sker ved anvendelse af seneste of-
fentliggjorte handelskurser.

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 regn-
skabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overens-
stemmelse med Ligningslovens § 16C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales
via Euronext Securities A/S. Der tilbageholdes udbytteskat i
forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der øn-
sker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og
længere perioder med store kursudsving. Investeringen må
ikke have den store betydning for investors samlede øko-
nomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet in-
vesteringshorisont.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kurs-
udvikling på afdelingens investeringer og dermed på investe-
ringsbeviserne.

Skatte- og afgiftsregler

Afdeling er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom der er
tale om et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf.
ligningslovens § 16C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos
investorerne i hovedtræk efter samme regler, som ved di-
rekte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker
herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens
beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i af-
delingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pen-
sionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning
fra aktiebaserede afdelinger.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikoklasser

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

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

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

Risikofaktorer

Foreningens afdelinger kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder. De risikofaktorer som hver enkelt afdeling er påvirket af, fremgår af ovenstående individuelle afdelingsbeskrivelse under afsnittet risikofaktorer. Nedenstående er en overordnet beskrivelse af disse risikofaktorer.

Aktiemarkedsrisiko:

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

Gearingsrisiko:

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte

kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

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.

Modpartsrisiko:

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

Rente- og Obligationsmarkedsrisiko:

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

Risiko ved kontantindestående:

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

Risiko ved kredit-/rentespænd:

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

Risiko ved værdiansættelse

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

Udstederspecifik risiko:

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

Udtræksrisiko:

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

Valutarisiko:

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

Bæredygtighedsrisiko

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

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

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

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

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdekke alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

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

De enkelte afdelinger har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Således vil nogle afdelinger ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre afdelinger kun ekskluderer nogle udstedere. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne påvirke disse afdelingers afkast negativt.

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

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

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

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

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Afdelingens navn	Afdelingens bæredygtighedsrisiko	Afdelingens disclosure-kategori
Kredit Fokus KL	Lav	SFDR artikel 8
Kredit Fokus Akk. KL	Lav	SFDR artikel 8
Danske Fokusaktier	Lav	SFDR artikel 8

Rapportering om risiko og risikostyring

Nye ordninger til styring af likviditet

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

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen,

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

Oplysninger vedrørende likviditet og risikoprofil:

1) Andelen i procent af aktiverne, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger vil fremgå af ajourførte investeroplysninger. Afdelingen investerer alene i likvide værdipapirer, der kan omsættes inden for én handelsdag.

2) Alle nye ordninger til styring af afdelingens likviditet. Hvis der foretages nye særlige foranstaltninger vedrørende styring af likviditeten eller indløsninger vil dette fremgå af ajourførte investeroplysninger

Risikoprofil og risikostyringssystemer

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

Værdiansættelse

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

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

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

Kredit Fokus KL:	0,30%
Kredit Fokus Akk. KL:	0,30%
Danske Fokusaktier:	0,11%

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

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

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

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Kredit Fokus KL:	DK0061066842
Kredit Fokus Akk. KL:	DK0061151529
Danske Fokusaktier	DK0060231777

Navnenotering

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

Kursoplysning

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

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

Indre værdi

Indre værdi på andelenes i afdelingen var pr. 30. maj 2023 kr. pr. andel:

Kredit Fokus KL:	94,33 kr.
Kredit Fokus Akk. KL:	94,12 kr.
Danske Fokusaktier:	155,99 kr.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Delegation af aftaler

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

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

Forvaltningsaftale

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

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforførelse jf. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten 2020: 1.271 mio. kr.

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

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

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler afdelingerne under foreningen følgende til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Kredit fokus:

0,42% p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr., 0,33% p.a. af afdelingens formue over 100 mio. kr. og 0,28% p.a. af afdelingens formue over 1.000 mio. kr.

Danske Fokusaktier:

0,60% p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr. og 0,51% p.a. af afdelingens formue over 100 mio. kr.

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af

forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom.

Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter. Såfremt interessekonflikter ikke kan undgås, påviser, styrer og overvåger forvalteren disse. Eventuelle interessekonflikter søges mindsket ved en organisatorisk uafhængighed, en økonomisk uafhængighed og en systemteknisk uafhængighed.

Managementaftale

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

Porteføljeforvaltning

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

SRI-rådgivning

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

Market making

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

Øvrige opgaver

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

Management honorar

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

Afdeling	Management honorar (p.a. af formue)
Kredit Fokus KL	0,05%
Kredit Fokus Akk. KL	0,05%
Danske Fokusaktier	0,900%

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

Øvrige aftaler

Depositar

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

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

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

Samarbejdsaftaler

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

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

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

Aftalerne kan af partnerne opsiges med tre måneders varsel.

Bestyrelse

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

Finanstilsynet

Afgift til Finanstilsynet afholdes efter regning.

Revision

Foreningens revisor vælges af generalforsamlingen.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisor for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

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

Kredit Fokus KL:

Administrationsomkostningerne opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue siden afdelingens start ses nedenfor:

	2017	2018	2019	2020	2021
Omkostningsprocent	-	0,30	0,50	0,48	0,44

Kredit Fokus Akk. KL:

Administrationsomkostningerne opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue siden afdelingens start ses nedenfor:

	2017	2018	2019	2020	2021
Omkostningsprocent	-	-	-	0,11 ¹	1,10

Danske Fokusaktier:

Administrationsomkostningerne opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue siden afdelingens start ses nedenfor:

	2017	2018	2019	2020	2021
Omkostningsprocent	1,59	1,50	1,54	1,49	1,43

Skatteforhold

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

¹ Afdelingen startede i Q3 2020

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén, formand

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen

Det Juridiske Fakultet

Københavns Universitet

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed

Professionelt bestyrelsesmedlem, Anne Charlotte Mark

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Adm. direktør Erling Skorstad

Direktør Tage Fabrin-Brasted

Kalvebod Brygge 1-3

1780 København V

CVR-nr. 16 63 76 02

Foreningens revisorer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 30 70 02 28

Depositær

The Bank of New York Mellon

Tuborg Boulevard 12, 3.

2900 Hellerup

CVR nr. 41 82 00 63

Porteføljeforvalter

Nykredit Bank A/S

Kalvebod Brygge 1-3

1780 København V

CVR-nr. 10 51 96 08

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

Det finansielle ankenævn

Store Kongensgade 62, 2.

1264 København K

sek@fanke.dk

Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

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

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

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

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

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

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 Fokusaktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PI4R1GC7AFS359

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

X Nej

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

Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%

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

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

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

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer 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?

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

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier

- Vedvarende brud på normer:

Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.

- Kontroversielle våben:

Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.

- Ikke-omstillingsparate selskaber:

Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

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

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
 - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
 - CO2e-intensitet
 - CO2e-aftryk
 - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
 - Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
 - Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

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

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
- Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Forvalteren indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for denne fond. Ved forvaltning af fonden anvendes ESG-data i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- **Vedvarende brud på normer:**

Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.

- **Kontroversielle våben:**

Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.

- **Ikke-omstillingsparate selskaber:**

Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dette inkluderer bl.a. selskaber med eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstillingsmæssige- og klimarelaterede risici.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i afdelingen. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i politik for bæredygtige investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

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?***

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtigheds karakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

Aktivallokering

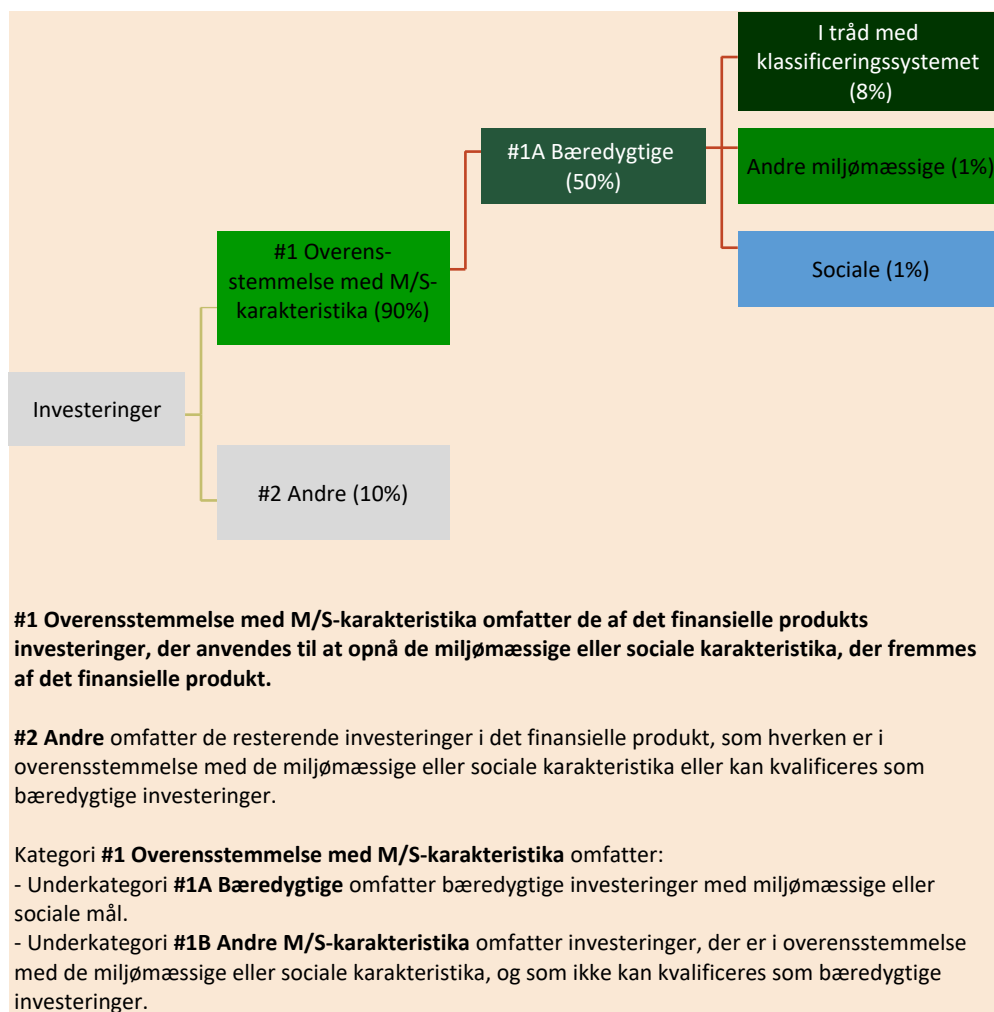
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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

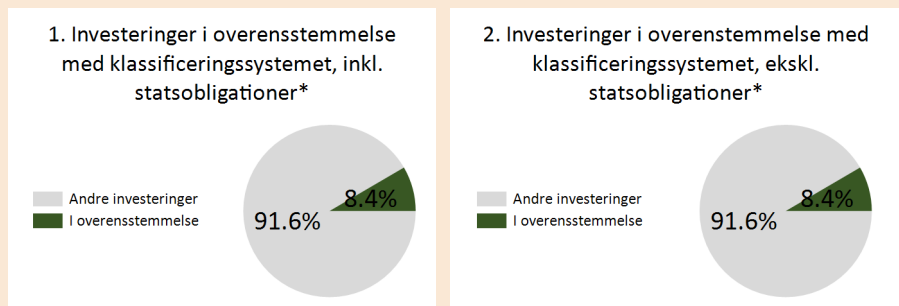
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.4%

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.*



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:
<https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>

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

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

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

Produktnavn: Kredit Fokus KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493005ZG5HYNC3PMA72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
- Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

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

- Udledning af drivhusgasser (opgjort efter Finans Danmarks metode)
 - o Samlet udledning af drivhusgasser
 - o CO2e-intensitet
 - o CO2e-aftryk
 - o Vægtet gennemsnitlig CO2e-intensitet
 - SDG-alignment (opgjort efter MSCI's metode)
 - Estimeret overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
 - Bæredygtige investeringer
- Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

● **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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2-udledning, eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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

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

Afdelingens investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer".

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

● **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?**

Kvalitativ og kvantitativ integration af ESG-forhold, dialog med selskaber og eksklusion er de bindende elementer for denne afdeling. Ved forvaltning af afdelingen anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Omstillingstunge selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Afdelingen ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske, luxembourgske eller europæiske offentlige enheder.

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?**

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskaraktistika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

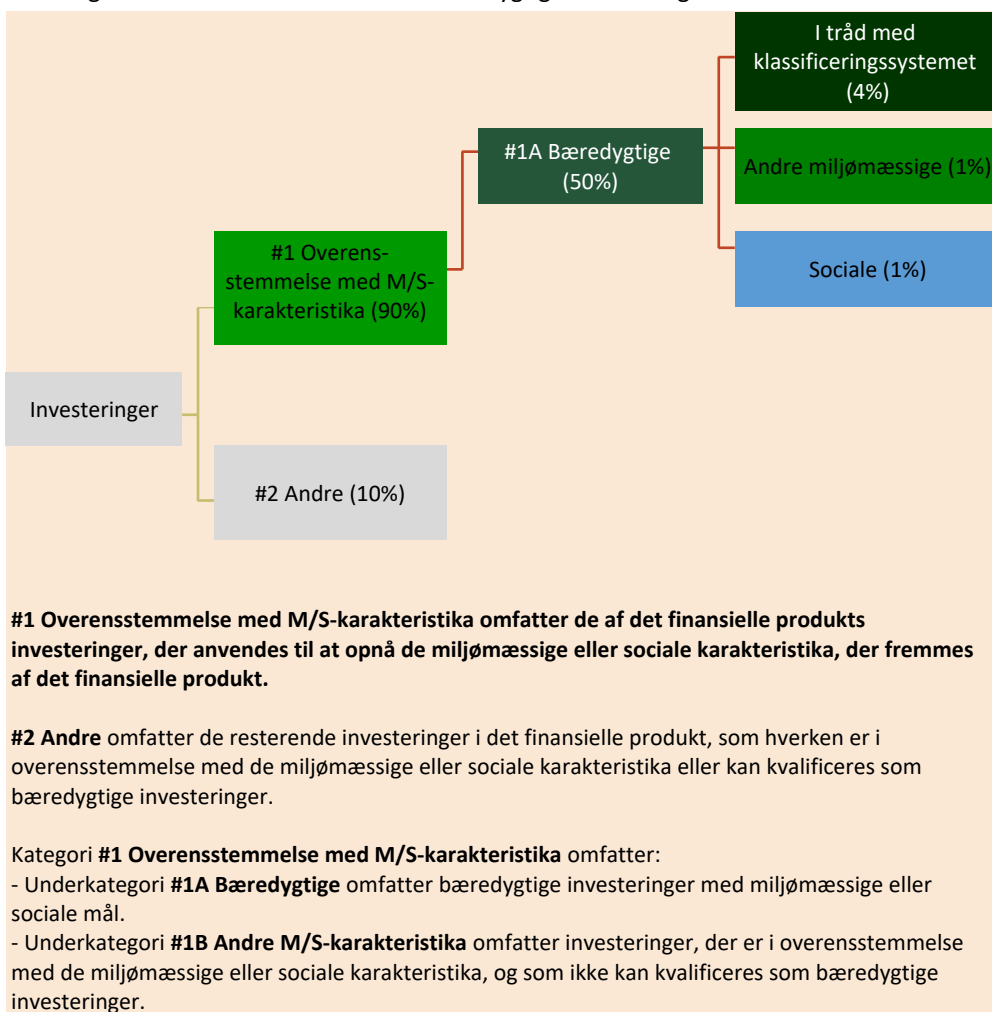
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

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

- driftsudgifter

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de bæredygtige karakteristika, der fremmes af produktet.

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

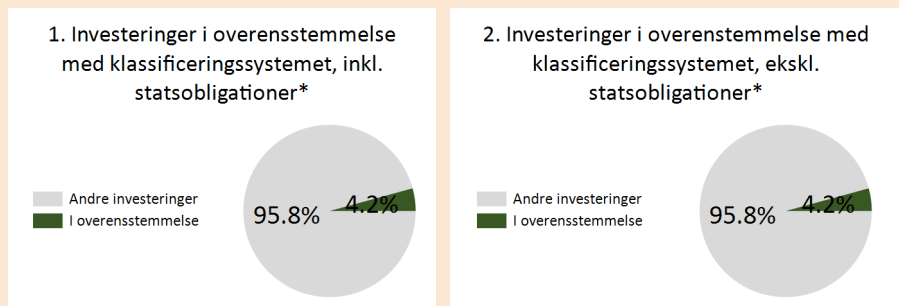
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.2%

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.*



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:
<https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>

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

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

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

Produktnavn: Kredit Fokus Akk.
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300XGCPA8BY1DXH73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Fonden anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben: Verificerede producenter eller distributører af kontroversielle våben.
- Ikke-omstillingsparate selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer udøver afdelingen aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Afdelingen rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på fondens hjemmeside.

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

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

- Udledning af drivhusgasser (opgjort efter Finans Danmarks metode)
 - o Samlet udledning af drivhusgasser
 - o CO2e-intensitet
 - o CO2e-aftryk
 - o Vægtet gennemsnitlig CO2e-intensitet
 - SDG-alignment (opgjort efter MSCI's metode)
 - Estimeret overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
 - Bæredygtige investeringer
- Alle indikatorerne måles i forhold til fondens afkastbenchmark.

● **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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2-udledning, eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Desuden søger afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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

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

Afdelingens investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer".

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

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

● **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?**

Kvalitativ og kvantitativ integration af ESG-forhold, dialog med selskaber og eksklusion er de bindende elementer for denne afdeling. Ved forvaltning af afdelingen anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Afdelingen screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- Vedvarende brud på normer: FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Omstillingstunge selskaber: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling. Dette inkluderer bl.a. selskaber med en stor eksponering på over 5% mod produktion af kul, ukonventionel olie eller gas eller olie- eller tjæresand samt en dårlig historik i relation til at håndtere omstilling og klimarelaterede risici

Afdelingen ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske, luxembourgske eller europæiske offentlige enheder.

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?**

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

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

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskaraktistika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

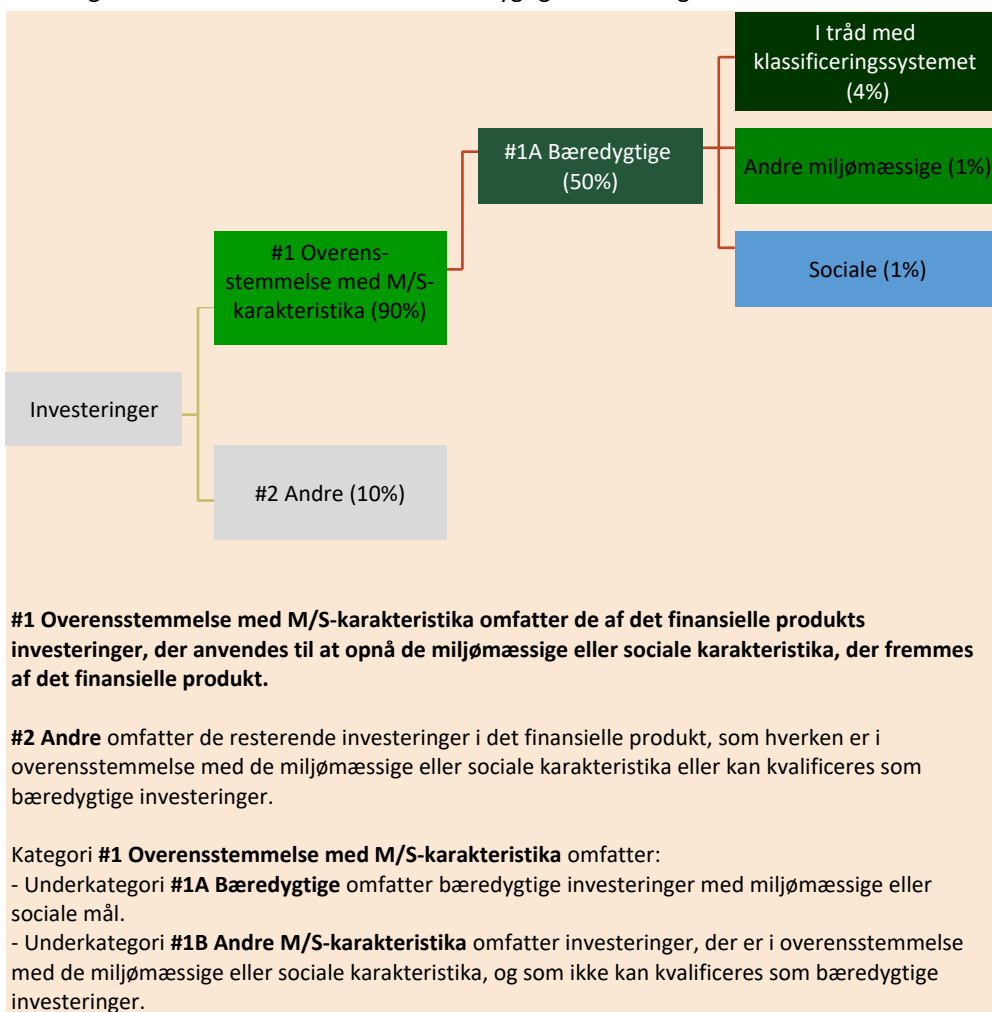
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

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

- driftsudgifter

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de bæredygtige karakteristika, der fremmes af produktet.

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

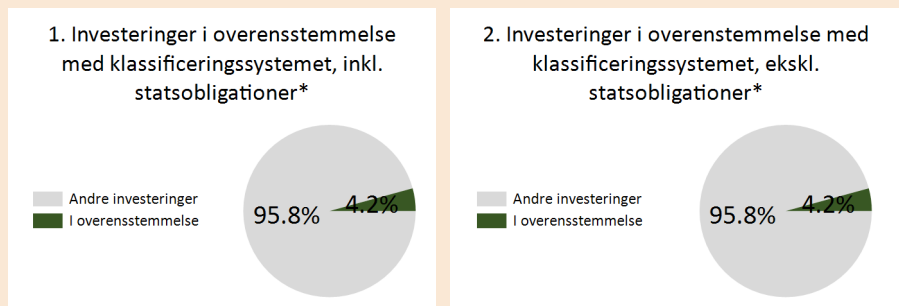
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.2%

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.*



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: De produktspecifikke oplysninger samt Nykredits politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:
<https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/>