

Prospektet omfatter afdelingerne:

Defensiv KL

Moderat KL

Offensiv KL

Bæredygtig Defensiv KL

Bæredygtig Moderat KL

Bæredygtig Offensiv KL

Defensiv – Porteføljepleje KL

Moderat – Porteføljepleje KL

Offensiv – Porteføljepleje KL



Prospekt  
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

**Offentliggjort den 31. maj 2022**

Indholdsfortegnelse .....	1
Foreningen .....	1
Navn og adresse .....	1
Registreringsnumre .....	1
Stiftelse .....	1
Formål .....	1
Vedtægter og årsrapporter .....	1
Yderligere oplysninger .....	1
Formue .....	1
Defensiv KL .....	2
Moderat KL .....	4
Offensiv KL .....	6
Defensiv – Porteføljepleje KL .....	8
Moderat – Porteføljepleje KL .....	10
Offensiv – Porteføljepleje KL .....	12
Bæredygtig Defensiv KL .....	14
Bæredygtig Moderat KL .....	17
Bæredygtig Offensiv KL .....	20
Risikoforhold og risikofaktorer .....	23
Foreningsandele, tegning og indløsning .....	25
Væsentlige aftaler og omkostninger .....	28
Tilknyttede personer og selskaber .....	30

# Foreningen

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Nykredit Invest  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
[www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk)

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.207  
CVR nr.: 42 27 55 81

## Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance er stiftet den 26. marts 2021. Foreningen omfatter afdelingerne:

- Defensiv KL (SE nr. 42 40 11 37)
- Moderat KL (SE nr. 42 40 11 53)
- Offensiv KL (SE nr. 42 40 12 50)
- Defensiv – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 12 77)
- Moderat – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 12 85)
- Offensiv – Porteføljepleje KL (SE nr. 42 40 13 07)
- Bæredygtig Defensiv KL (SE nr. 42 40 13 74)
- Bæredygtig Moderat KL (SE nr. 42 40 14 04)
- Bæredygtig Offensiv KL (SE nr. 42 40 14 12)

## Formål

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

## Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside.

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

## Yderligere oplysninger

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

Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

## Formue

Ultimo november 2021 var foreningens formue 26,43 mia. kr.

# Defensiv KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen Defensiv KL er stiftet den 6. december 2001 på foreningens stiftende generalforsamling i Kapitalforeningen Nykredit Invest. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med afdæmpede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, 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.

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

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

## 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: 7,3%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

### Benchmark

Afdelingen anvender 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index Net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformalere.

Afdeling Defensiv KL er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

### Udlodning

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og ak-tiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016188733.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Moderat KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen Moderat KL er stiftet den 6. december 2001 på foreningens stiftende generalforsamling i Kapitalforeningen Nykredit Invest. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 40-70% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, 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.

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

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

## 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: 5,3%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

### Benchmark

Afdelingen anvender 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformalere.

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

### Udlodning

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og ak-tiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0016188816.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Offensiv KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 29. marts 2012 i Kapitalforeningen Nykredit Invest. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyn tagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer 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.

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

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

## 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: 4,3%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

### Benchmark

Afdelingen anvender 25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformulere.

Afdeling Offensiv KL er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

### Udlodning

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

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060441749.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Defensiv – Porteføljepleje KL

## Beslutning om etablering

Afdeling Defensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017 i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risiko-profil, som anses som værende middel.

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte fonde, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af fonden. Fælles for alle fondens investeringer i fonde er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, 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.

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

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

## 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: 7,3%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom

### Benchmark

Afdelingen anvender 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

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

### Udlodning

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

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816221.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Moderat – Porteføljepleje KL

## Beslutning om etablering

Afdeling Moderat - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017 i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 40-70% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, 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.

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

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

## 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: 5,5%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

### Benchmark

Afdelingen anvender 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 4 år.

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

### Udlodning

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

### Skatte- & afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816494.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Offensiv – Porteføljepleje KL

## Beslutning om etablering

Afdeling Offensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017 i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Fonden investerer primært i fonde, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af fonde indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultater, 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.

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

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

## 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: 4,4%. 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter.

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom

### Benchmark

Afdelingen anvender 25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende mellem. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundefølgelse aftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmægler-selskab.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 5 år.

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

### Udlodning

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

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060816304.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

# Bæredygtig Defensiv KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, som anses som værende middel.

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

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen investerer primært i afdelinger, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af afdelinger indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte afdelinger, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af afdelingen. Fælles for alle afdelingens investeringer i afdelinger er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

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

Afdelingens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaftryk 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 obligationerne. 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: 7,9%. Beregningen er 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.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

## Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

## Benchmark

Afdelingen anvender 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

## Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan

påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformaliteter.

Afdeling Bæredygtig Defensiv KL er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

## Udlodning

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

## Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

## Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0010297118.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

# Bæredygtig Moderat KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

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

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og en risikoprofil, som anses som værende middel.

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 40-70% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

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

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen investerer primært i afdelinger, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af afdelinger indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte afdelinger, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af afdelingen. Fælles for alle afdelingens investeringer i afdelinger er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

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

Afdelingens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaftryk 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 obligationerne. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere. Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at finansiere udlån til danske beboelses- og erhvervsejendomme, dansk landbrug og dansk energiinfrastruktur, der generelt har en høj ressourceeffektivitet, lav forurening og høj grad af genanvendelse i form af affaldssortering. Investeringerne finansierer såvel køb som forbedring af ejendommene.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 7,4%. Beregningen er 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

### Benchmark

Afdelingen anvender 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

### Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obligationsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan

påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformaltere.

Afdeling Bæredygtig Moderat KL er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fire år.

### Udlodning

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

### Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060034270.

### Optagelse til handel på reguleret marked

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

### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

# Bæredygtig Offensiv KL

## Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

## Formål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

## Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

## Investeringsstrategi

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

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 50-90% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

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

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

## Oplysninger efter Disclosureforordningen

Afdelingen investerer primært i afdelinger, der inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af afdelinger indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte afdelinger, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af afdelingen. Fælles for alle afdelingens investeringer i afdelinger er, at disse analyseres for investeringernes negative indvirkninger og søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion.

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

Afdelingens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som in-

vesteringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-ri-  
sici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klima-  
aftryk 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 værdis-  
skabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredyg-  
tighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at  
kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

## Oplysninger efter Taksonomiforordningen

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-takso-  
nomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvæl-  
gelsen af obligationerne. Dette sker enten gennem en overord-  
net vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete  
investering, som obligationen skal finansiere. Investeringerne i  
produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål  
ved at finansiere udlån til danske beboelses- og erhvervsejen-  
domme, dansk landbrug og dansk energiinfrastruktur, der ge-  
nerelt har en høj ressourceeffektivitet, lav forurening og høj  
grad af genanvendelse i form af affaldssortering. Investering-  
erne finansierer såvel køb som forbedring af ejendommene.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter  
er: 6,7%. Beregningen er 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 bære-  
dygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til  
grund for den tilbageværende andel af dette finansielle pro-  
dukt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæ-  
redygtige økonomiske aktiviteter.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumen-  
ter.

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

## Benchmark

Afdelingen anvender 25% Nordea Constant Maturity 5 Year  
Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total  
Return Index net Dividends som benchmark.

## Risikoforhold

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende lav. På  
en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes  
afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko,  
likviditetsrisiko, risiko på kontantindestående, rente- og obliga-  
tionsmarkedsrisiko, valutarisiko og udstederspecifik risiko kan  
påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risiko-  
faktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risi-  
kofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil  
være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktieba-  
serede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis  
en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er  
egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing,  
børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er til-  
rettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have  
ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. af-  
snittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder  
sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som portefølje-  
forvaltere.

Afdeling Offensiv KL er muligvis ikke egnet for investorer, som  
planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

## Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlod-  
ning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlæg-  
ges til forøgelse af afdelingens formue.

## Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er  
akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog  
beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber og ak-tieba-  
serede investeringsforeningsafdelinger med 15%, jf. samme be-  
stemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet  
af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskat-  
ning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for  
eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt per-  
sonskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som sel-  
skabsindkomst.

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

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

#### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060441749.

#### Optagelse til handel på reguleret marked

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

#### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.



# Risikoforhold og risikofaktorer

## 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 er fordelt i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Defensiv KL	4
Moderat KL	4
Offensiv KL	5
Defensiv – Porteføljepleje KL	4
Moderat – Porteføljepleje KL	4
Offensiv – Porteføljepleje KL	5
Bæredygtig Defensiv KL	4
Bæredygtig Moderat KL	4
Bæredygtig Offensiv KL	5

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

## Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

## Aktiemarkedsrisiko

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

## Geografisk risiko

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

## Kreditrisiko

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

## Likviditetsrisiko

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

## Modpartsrisiko

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

## Risiko på kontantindestående

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

## Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

### Risiko ved investeringsstil

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

### Udstederspecifik risiko

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

### Udtræksrisiko

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

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

# Foreningsandele, tegning og indløsning

## Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.

## Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

## Navnenotering

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

## Løbende emission

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

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

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

## Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for foreningens afdelinger, fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger

m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

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

### Defensiv KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,160%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,160%

### Moderat KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,170%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,170%

### Offensiv KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,175%

### Defensiv – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,160%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,160%

### Moderat – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,170%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,170%

### Offensiv – Porteføljepleje KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,175%

### Bæredygtig Defensiv KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,160%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	0,160%

### Bæredygtig Moderat KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,170%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>

I alt 0,170%

#### Bæredygtig Offensiv KL

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige afgifter m.v.	<u>0,000%</u>
I alt	<u>0,175%</u>

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

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

#### 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.

#### Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

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

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at udgøre:

Defensiv KL	0,160%
Moderat KL	0,170%
Offensiv KL	0,175%
Defensiv – Porteføljepjele KL	0,160%
Moderat – Porteføljepjele KL	0,170%
Offensiv – Porteføljepjele KL	0,175%
Bæredygtig Defensiv KL	0,160%
Bæredygtig Moderat KL	0,170%
Bæredygtig Offensiv KL	0,175%

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver eller hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

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

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 Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

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

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 en afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom og oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S

og på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

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

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

Andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (f.eks. en bank eller en børsmandler) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

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

### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S og/eller på foreningens hjemmeside.

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

### Negotiabilitet og omsættelighed

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

### Stemmeret/rettigheder

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

### Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller 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.

# Væsentlige aftaler og omkostninger

## Administrationsaftale

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

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

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen p.a. af afdelingens formue til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling	p.a. i % af afdelingens formue
Defensiv KL	0,400
Moderat KL	0,400
Offensiv KL	0,400
Defensiv – Porteføljepleje KL	0,100
Moderat – Porteføljepleje KL	0,100
Offensiv – Porteføljepleje KL	0,100
Bæredygtig Defensiv KL	0,400
Bæredygtig Moderat KL	0,400
Bæredygtig Offensiv KL	0,400

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

## Managementaftale

Foreningen 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 porteføljer og rådgive om tilpasning af porteføljernes 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 afdelingerne.

## SRI-rådgivning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende foretage SRI-overvågning af foreningens aktieporteføljer 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:

Management honorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:	Management honorar p.a. i %
Defensiv KL	0,160
Moderat KL	0,210
Offensiv KL	0,260
Defensiv – Porteføljepleje KL	0,160
Moderat – Porteføljepleje KL	0,210
Offensiv – Porteføljepleje KL	0,260
Bæredygtig Defensiv KL	0,160
Bæredygtig Moderat KL	0,210
Bæredygtig Offensiv KL	0,260

## Øvrige aftaler

### Depotselskab

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

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltnings-selskab.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et grundgebyr på 40.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. + moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlag til depotselskabet for 2020:

Afdeling	Vederlag i 1.000 kr. for 2020
Defensiv KL	1.050
Moderat KL	947
Offensiv KL	274
Defensiv – Porteføljepleje KL	1.796
Moderat – Porteføljepleje KL	1.371
Offensiv – Porteføljepleje KL	238
Bæredygtig Defensiv KL	52 (budgetteret)
Bæredygtig Moderat KL	52 (budgetteret)
Bæredygtig Offensiv KL	52 (budgetteret)

## Samarbejdsaftaler

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

## Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

For 2020 udgjorde bestyrelsens honorar 208.000 kr.

## Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

For 2020 udgjorde afgiften til Finanstilsynet 28.000 kr.

## Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste 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.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen er følgende:

Afdeling	Administrationsomkostninger for 2020
Defensiv KL	0,57
Moderat KL	0,62
Offensiv KL	0,68
Defensiv – Porteføljepleje KL	0,02
Moderat – Porteføljepleje KL	0,02
Offensiv – Porteføljepleje KL	0,03
Bæredygtig Defensiv KL	0,75 (budgetteret)
Bæredygtig Moderat KL	0,79 (budgetteret)
Bæredygtig Offensiv KL	0,84 (budgetteret)

## ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP for afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP + (indirekte handelsomkostninger i %)
Defensiv KL	1,20 (+ 0,03)
Moderat KL	1,37 (+ 0,02)
Offensiv KL	1,52 (+ 0,01)
Defensiv – Porteføljepleje KL	0,92 (+ 0,14)
Moderat – Porteføljepleje KL	1,10 (+ 0,09)
Offensiv – Porteføljepleje KL	1,20 (+ 0,09)
Bæredygtig Defensiv KL	1,44 (+ 0,00)
Bæredygtig Moderat KL	1,61 (+ 0,00)
Bæredygtig Offensiv KL	1,92 (+ 0,00)

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Mousten, formand

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen

Københavns Universitet

Det Juridiske Fakultet

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

Cand.jur. Anne Hasløv

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad, adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted, direktør

Kalvebod Brygge 1-3

1780 København V

CVR nr. 16 63 76 02

### Foreningens revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 30 70 02 28

### Depotselskab

The Bank of New York Mellon

Tuborg Boulevard 12

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 i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

## Ankeinstans

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til:

Det finansielle ankenævn

Store Kongensgade 62, 2.

1264 København K

[sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)

Tlf. 35 43 63 33



## Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

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

### MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI indeks gælder følgende:

Denne investeringsforening sponsoreres, støttes, sælges og markedsføres ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), af MSCI's tilknyttede virksomheder eller dataleverandører eller af andre, der medvirker til at udarbejde, beregne eller opstille MSCI-indeksene (samlet benævnt "MSCI-parterne"). MSCI-indeksene tilhører udelukkende MSCI. MSCI og MSCI-indeksnavnene er servicemærker, der tilhører MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder, og som er givet i licens til Nykredit Realkredit A/S med henblik på anvendelse til bestemte formål. MSCI-parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, over for udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder vedrørende det tilrådelige i at investere i investeringsforeninger generelt eller i denne investeringsforening i særdeleshed eller MSCI-indeksenes evne til at følge afkastudviklingen på det relevante aktiemarked. MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder er licensgiver for visse varemærker, servicemærker og handelsnavne samt MSCI-indeksene. MSCI-indeksene opstilles, sammensættes og beregnes af MSCI uden hensyn til investeringsforeningen eller udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder. Ved opstilling, sammensætning eller beregning af MSCI-indeksene er MSCI-parterne ikke forpligtet til at tage hensyn til udsteders, investeringsforeningens medlemmers eller andre personers eller enheders behov. MSCI-parterne har intet ansvar for og har ikke medvirket til at fastlægge tidspunkt, kurser eller mængder for investeringsforeningens udstedelser eller til at fastlægge eller beregne den formel eller det vederlag, der skal anvendes ved indløsning af investeringsforeningens andele. Endvidere har MSCI-parterne ingen forpligtelser og intet ansvar over for udsteder, investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder i forbindelse med investeringsforeningens administration, markedsføring eller udbud af andele.

MSCI indhenter oplysninger, der medtages i eller anvendes til beregning af MSCI-indeksene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige. MSCI-parterne garanterer og indestår dog ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne indestår hverken udtrykkeligt eller stiltiende for investeringsforeningens, dens medlemmers eller andre personers eller enheders resultater som følge af anvendelsen af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser i eller i forbindelse med MSCI-indeksene eller de data, der indgår deri. Endvidere giver MSCI-parterne ingen udtrykkelig eller stiltiende garanti af nogen art, og MSCI-parterne frasiger sig hermed udtrykkeligt enhver garanti for salgbarhed og egnethed til et bestemt formål, for så vidt angår MSCI-indeksene og de data, der indgår deri. Uden at begrænse ovenstående hæfter MSCI-parterne i intet tilfælde for initialskader, indirekte skader, konkret dokumenterede tab, pønalt begrundede erstatninger, følgeskader eller andre former for skade eller erstatning (herunder driftstab), uanset om de er blevet underrettet om muligheden herfor.



