



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

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

Offentliggjort den 28. august 2024



# Indhold

Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening).....	1
Hæftelse .....	1
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling .....	1
Negotiabilitet og omsættelighed .....	1
Opløsning.....	1
Flytning .....	1
Stemmeret.....	1
Rettigheder .....	1
Ændring af risikorammer og investeringsstrategi.....	1
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter .....	1
Foreningen.....	2
Navn og adresse .....	2
Registreringsnumre .....	2
Stiftelse.....	2
Formål.....	2
Vedtægter og årsrapporter.....	2
Formue .....	2
Kredit Fokus KL .....	3
Beslutning om etablering.....	3
Kredit Fokus Akk. KL .....	5
Beslutning om etablering.....	5
Danske Fokusaktier.....	7
Beslutning om etablering.....	7
Investeringsområde .....	7
Investeringsbegrænsninger .....	7
Afledte finansielle instrumenter .....	7
Lån .....	7
Gearing .....	7
Benchmark.....	7
Værdiansættelse af aktiver.....	8
Udlodning .....	8
Investorprofil/Den typiske investor .....	8
Skatte- og afgiftsregler .....	8
Optagelse til handel på reguleret marked .....	8
Risikoforhold og risikoklasser .....	9
Foreningsandele, tegning og indløsning .....	13
Væsentlige aftaler og omkostninger .....	15
Samlede administrationsomkostninger .....	16
Tilknyttede personer og selskaber.....	17
Særlige forbehold .....	18



# Investering i Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

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

## Hæftelse

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

## Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

## Negotiabilitet og omsættelighed

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

## Opløsning

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

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

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

## Flytning

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

## Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

## Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

## Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

## Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

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

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

## Foreningen

### Navn og adresse

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

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

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

### Registreringsnumre

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

### Stiftelse

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

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

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

### Formål

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

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

### Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

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

### Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

### Formue

Ultimo oktober 2023 var foreningens formue 1,27 mia. kr.

# Kredit Fokus KL

## Beslutning om etablering

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

## Investeringsstrategi

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

## Oplysninger om masterinstituttet

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

### Investeringsområde

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

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

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

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk befinde sig i intervallet 2 – 8 år afhængigt af markedssituationen.

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

## Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

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

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

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

## Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

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

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

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

### Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

### Benchmark

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

### Risikofaktorer

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

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

### Værdiansættelse af aktiver

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

### Udlodning

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

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

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

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

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

### Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

### Optagelse til handel på et reguleret marked

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



# Kredit Fokus Akk. KL

## Beslutning om etablering

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

### Formue

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

## Investeringsstrategi

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

## Oplysninger om masterinstituttet

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

### Investeringsområde

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

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

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

Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk finde sig i intervallet 2 – 8 år afhængigt af markedssituationen.

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

## Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

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

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

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

## Gearing

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

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

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

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

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

### Afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter eller gearing.

### Lån

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

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

### Afkast/Benchmark

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

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

### Risikofaktorer

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

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

### Værdiansættelse af aktiver

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

### Udlodning

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

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

### Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

# Danske Fokusaktier

## Beslutning om etablering

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

## Investeringsområde

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

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

## Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

## Gearing

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

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

forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

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

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

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

## Afledte finansielle instrumenter

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

## Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

## Gearing

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

## Benchmark

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

## Risikofaktorer

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, key man risiko, koncentrationsrisiko, likviditetsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindtænde, sektorrisiko og bæredygtighedsdygtighedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

## Værdiansættelse af aktiver

Foreningens afdeling investerer i børsnoterede aktier. Værdiansættelsen af afdeling sker ved anvendelse af seneste offentliggjorte handelskurser.

## Udlodning

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

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

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

## Investorprofil/Den typiske investor

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

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

## Skatte- og afgiftsregler

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

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

For pensionsmidler sker beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

## Optagelse til handel på reguleret marked

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

## Risikoforhold og risikoklasser

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

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

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

### Risikofaktorer

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

#### **Aktiemarkedsrisiko:**

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde væsentligt. Volatilitet på aktiemarkederne kan skyldes særlige virksomhedsspecifikke, politiske eller reguleringsmæssige forhold. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

#### **Finansieringsrisiko:**

I tilfælde hvor en afdelings aktiviteter afhænger af adgang til finansiering, enten i form af lån eller afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at denne adgang ophører. Dette kan forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

#### **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 investeringen. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

#### **Key man risiko:**

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

#### **Koncentrationsrisiko:**

Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedsperformance. I tilfælde hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.

#### **Kreditrisiko:**

Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.

#### **Likviditetsrisiko:**

Lokale, nationale eller globale forhold kan betyde, at nogle værdipapirer kan være svære at købe og/eller sælge inden for rimelige tid og/eller til rimelige omkostninger. Illikviditet i værdipapirer indebærer desuden en risiko for usikkerhed i værdiansættelsen af disse værdipapirer. I visse tilfælde kan utilstrækkelig likviditet betyde, at afdelingen må suspendere indløsning eller salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

#### **Modpartsrisiko:**

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter (derivater) og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Der kan desuden være en risiko for manglende betaling mod levering på mar-

keder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter. Dette kan medføre et tab for afdelingen.

#### **Rente- og obligationsmarkedsrisiko:**

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

#### **Risiko på kontantindestående:**

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

#### **Risiko ved kredit-/rentespænd:**

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

#### **Sektorrisiko:**

Investering i værdipapirer i et begrænset antal sektorer eller én enkelt sektor indebærer en risiko for at afdelingen er mere eksponeret mod sektorspecifikke faktorer og markedsf forhold. Som følge heraf er der en risiko for øget volatilitet af værdien af afdelingen.

#### **Udtræksrisiko:**

Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

#### **Valutarisiko:**

Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

#### **Bæredygtighedsrisiko:**

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

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

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

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

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

#### **Håndtering af bæredygtighedsrisici**

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

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen

plan for omstilling udelukkes, samt at foreningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

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

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

#### **Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet**

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

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

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

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

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.

# Rapportering om risiko og risikostyring

## Nye ordninger til styring af likviditet

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

Foreningen kan udsætte indløsningen for afdelingen,

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

Oplysninger vedrørende likviditet og risikoprofil:

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

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

## Risikoprofil og risikostyringssystemer

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

## Værdiansættelse

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

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

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



# Foreningsandele, tegning og indløsning

## Andele

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

## Tegningssted

Nykredit Bank A/S

Equity Trading

Kalvebod Brygge 47

1780 København V

Tlf.: 44 55 18 96

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

## Løbende emission

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

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

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

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

## Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

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

### Kredit Fokus KL:

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

### Kredit Fokus Akk. KL:

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

### Danske Fokusaktier:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,03%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,08%
Offentlige udgifter m.v.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,11%

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

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end de faktiske omkostninger ved køb af værdipapirer.

## Indløsning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Fondskode/ISIN

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

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

### Navnenotering

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

### Kursoplysning

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

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

### Indre værdi

Indre værdi på andelene i afdelingen var pr. 24. november 2023 kr. pr. andel:

Kredit Fokus KL:	97,28 kr.
Kredit Fokus Akk. KL:	97,01 kr.
Danske Fokusaktier:	145,60 kr.

# Væsentlige aftaler og omkostninger

## Delegation af aftaler

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

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

## Forvaltningsaftale

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

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

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

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

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

### Kredit fokus:

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

### Danske Fokusaktier:

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

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

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

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

## Managementaftale

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

### Porteføljeforvaltning

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

### SRI-rådgivning

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

### Market making

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

### Øvrige opgaver

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

## Management honorar

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

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

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

## Øvrige aftaler

### Depositær

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

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

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

### Samarbejdsaftaler

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

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

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

Aftalerne kan af partnerne opsiges med tre måneders varsel.

## Bestyrelse

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

I 2022 udgjorde bestyrelsens vederlag 50.000 kr.

### Finanstilsynet

Afgift til Finanstilsynet afholdes efter regning.

I 2022 udgjorde afgiften til Finanstilsynet 15.000 kr.

### Revision

Foreningens revisor vælges af generalforsamlingen.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisor for foreningen.

### Samlede administrationsomkostninger

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

#### Kredit Fokus KL:

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Omkostningsprocent	0,30	0,50	0,48	0,44	0,48

#### Kredit Fokus Akk. KL:

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Omkostningsprocent	-	-	0,11 <sup>1</sup>	1,10	0,74

#### Danske Fokusaktier:

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Omkostningsprocent	1,50	1,54	1,49	1,43	1,45

## Skatteforhold

<sup>1</sup> Afdelingen startede i Q3 2020

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

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén, formand

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen  
Det Juridiske Fakultet  
Københavns Universitet

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed

Professionelt bestyrelsesmedlem, Anne Charlotte Mark

### Forvalter

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

### Foreningens revisorer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28

### Depositær

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

### Porteføljeforvalter

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

### Klageansvarlig

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

### Ankeinstans

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

Det finansielle ankenævn  
Store Kongensgade 62, 2.  
1264 København K  
[sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)  
Tlf. 35 43 63 33

## Særlige forbehold

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

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

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

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

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

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

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

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

Produkt navn: Danske Fokusaktier

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

X Nej

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



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

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

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier

- Vedvarende brud på normer:

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

- Kontroversielle våben:

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

- Ikke-omstillingsparate selskaber:

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

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

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



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

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

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

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

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

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

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

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

- **Vedvarende brud på normer:**

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

- **Kontroversielle våben:**

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

- **Ikke-omstillingsparate selskaber:**

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

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

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

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

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

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

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







## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

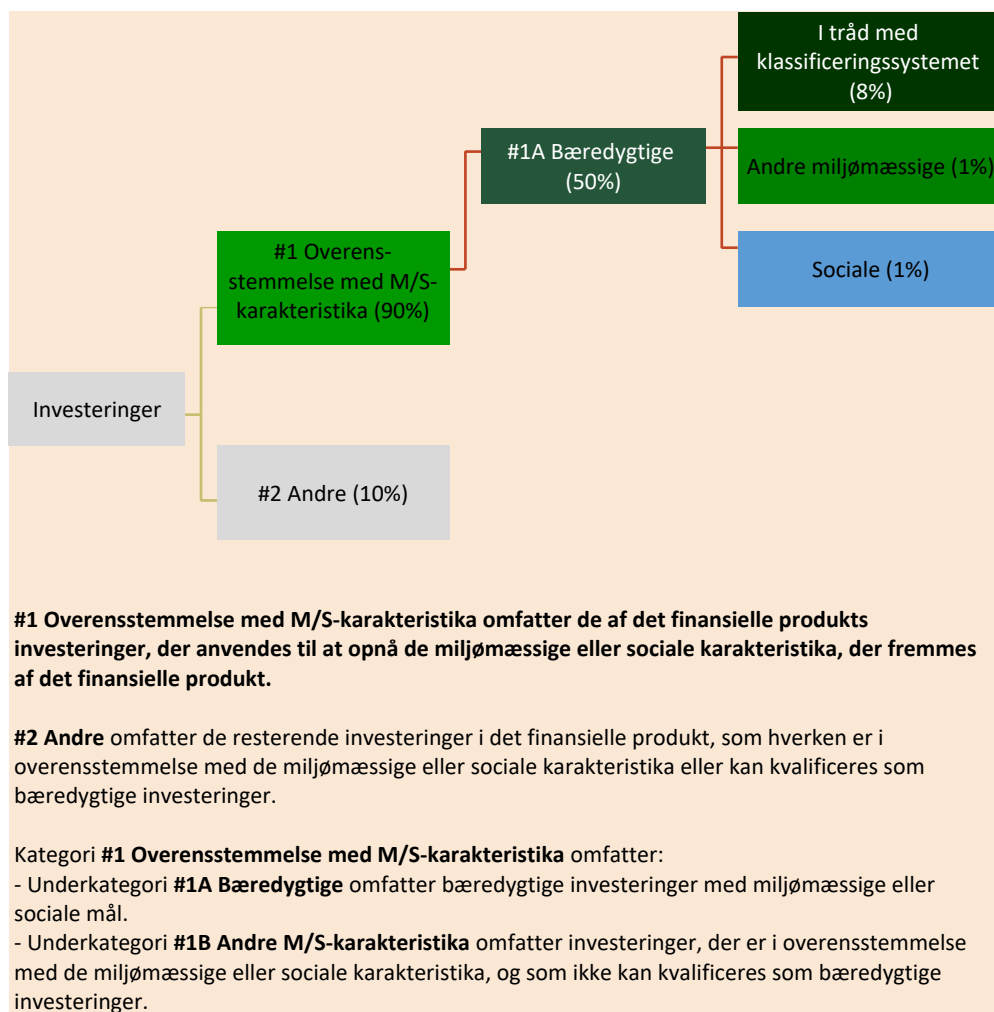
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



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

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

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

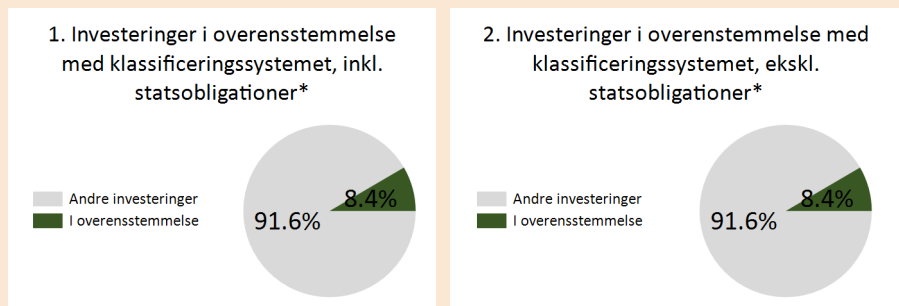
**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

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

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



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

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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





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



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

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



### Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

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

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

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

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

Produktnavn: Kredit Fokus KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Ja

Nej

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



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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









## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

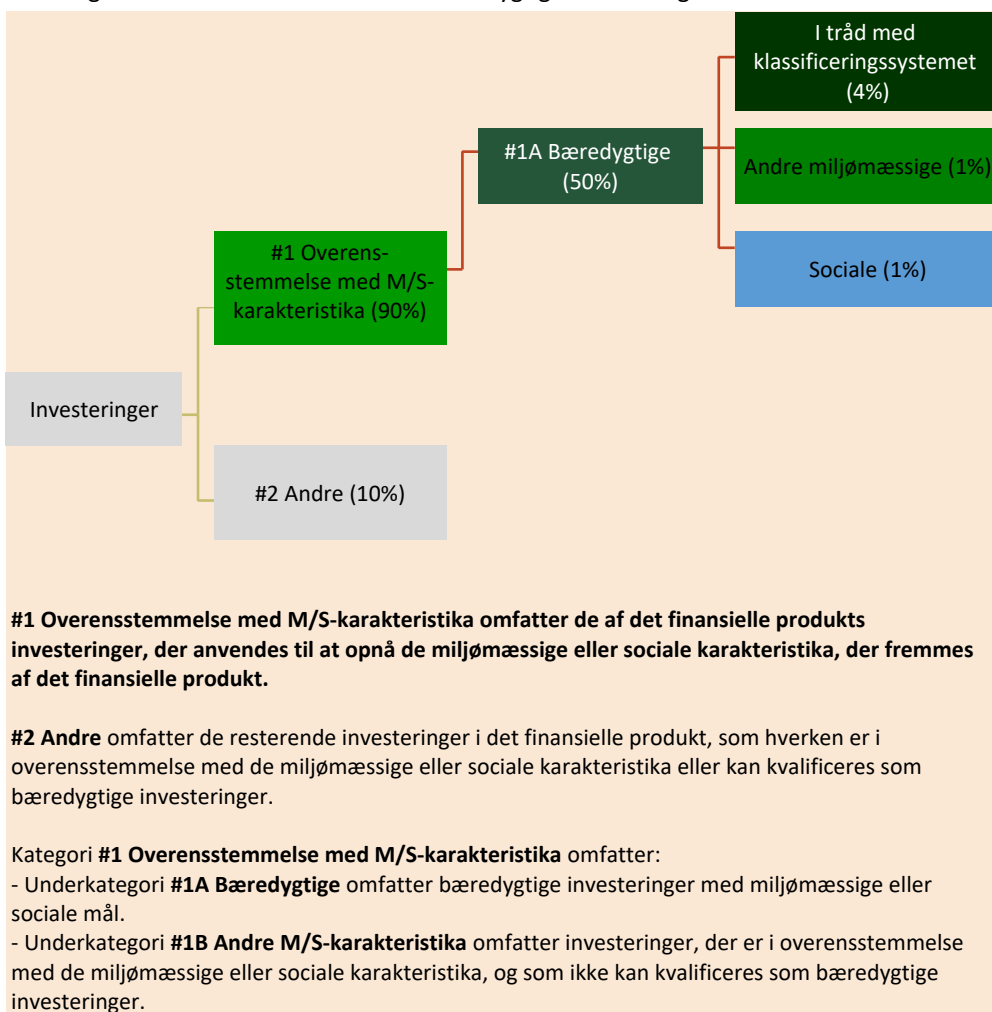
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



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

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

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

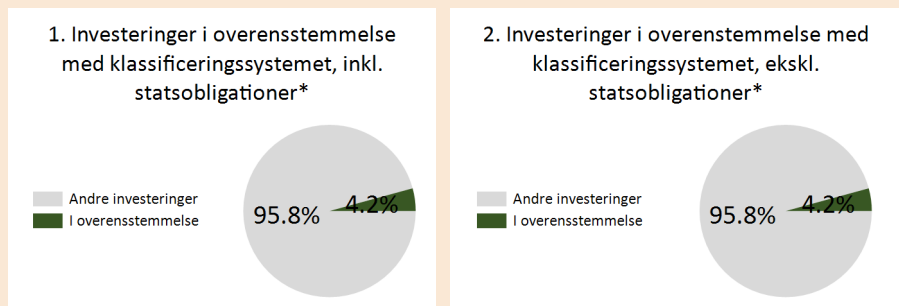
**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

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

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



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

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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



### Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

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

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

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

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

Produkt navn: Kredit Fokus Akk.  
KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Ja

Nej



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



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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







## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

### Aktivallokering

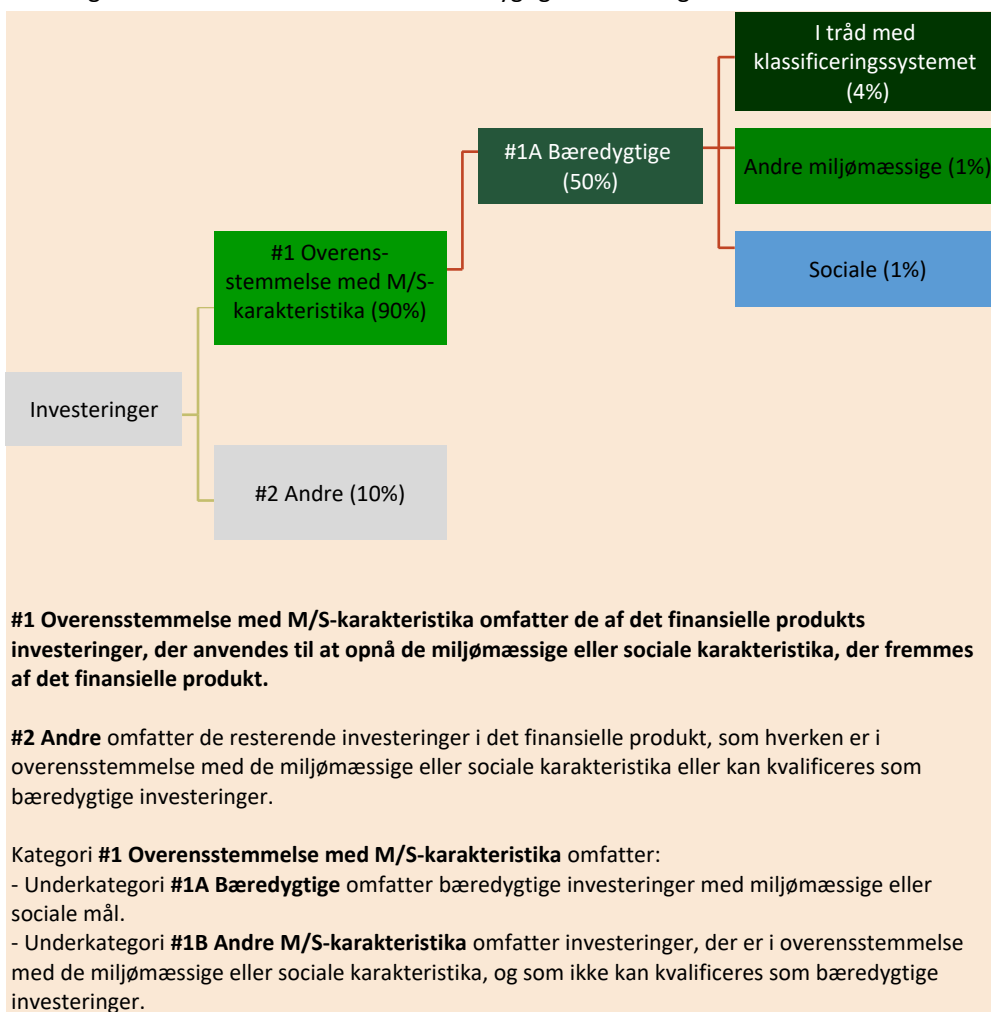
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

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

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

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

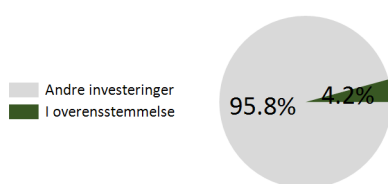


## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

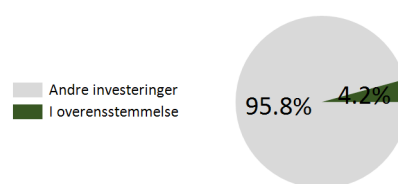
Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.2%

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

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



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



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

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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



### Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%



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

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



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

Nej

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

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

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