

Investeringsforeningen Investin

Prospekt

for afdelingerne

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

Offentliggjort den 8. december 2022

Foreningen

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen omfatter afdelingerne:

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

Foreningen

Formål

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

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

Vedtægter og årsrapporter

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

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

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

Yderligere oplysninger

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

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

Formue

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

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Beslutning om etablering

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

Formål

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

Investeringsområde

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

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

Investeringsstrategi

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

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

Investeringsbegrænsninger

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

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion jf. rådgivers bæredygtighedspolitik som er tilgængelig på dennes hjemmeside. Rådgivers lønpolitik opfordrer ligeledes til at der ikke tages overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisiko.

Fonden kan udelukkende investere i danske stats- og realkreditobligationer, og det er derfor ikke relevant at udelukke bestemte virksomheder.

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

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres.

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Oplysninger efter Taksonomiforordningen

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

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

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL:

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

Udlodning

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

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

Andelene er registreret hos Euronext Securities med følgende fondskode: DK0060227239

Andele

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Beslutning om etablering

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

Formål

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

Investeringsområde

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

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

Afdelingen må alene placere sine midler i følgende:

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

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

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

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

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

Investeringsstrategi

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

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

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion jf. rådgivers bæredygtighedspolitik som er tilgængelig på dennes hjemmeside. Rådgivers lønpolitik opfordrer ligeledes til at der ikke tages overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisiko.

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

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres.

Oplysninger efter Taksoniforordningen:

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

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

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Risikofaktorer

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

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

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

Andele

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Beslutning om etablering

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

Formål

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

Investeringsområde

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

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

Investeringsstrategi

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

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

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

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

Fonden inddrager i henhold til investeringspolitikken bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Investeringsbeslutningernes negative indvirkninger søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion jf. rådgivers bæredygtighedspolitik som er tilgængelig på dennes hjemmeside. Rådgivers lønpolitik opfordrer ligeledes til at der ikke tages overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisiko.

Fonden kan udelukkende investere i danske stats- og realkreditobligationer, og det er derfor ikke relevant at udelukke bestemte virksomheder.

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

Fondens benchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men investeringsbeslutninger inddrager disse, og fonden analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres.

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Oplysninger efter Taksonomiforordningen

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Benchmark

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

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. – KL:

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

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Udlodning

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

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Andele

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Beslutning om etablering

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

Formål

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

Investeringsområde

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

Investeringsstrategi

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

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

Afdelingen investerer heller ikke i obligationer udstedt af virksomheder, der ikke overholder internationale standarder omkring eksempelvis ligeløn, mangfoldighed i bestyrelsen, håndtering af farligt affald og som ikke kan eller ikke vil ændre deres adfærd. Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutninger samt den løbende overvågning af porteføljen, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Derfor forventes denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen at kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

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

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

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

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

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

Oplysninger efter disclosureforordningen

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

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

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

Oplysninger efter Taksonomiforordningen:

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

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

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

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

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

Benchmark

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

Risikofaktorer

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

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL A:

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

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL W:

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

HP Invest Grønne Obligationer - KL

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

Fondskode/ISIN

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

HP Invest Grønne Obligationer – KL A: DK0060118610

HP Invest Grønne Obligationer – KL W: DK0060878098

Andele

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoforhold

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

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

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL	2
HP Invest Korte Danske Obligationer – KL	2
HP Invest Lange Danske Obligationer – KL	3
HP Invest Grønne Obligationer – KL	3

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

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

Risikofaktorer

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

Geografisk risiko

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

Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Risikoforhold og risikofaktorer

Modpartsrisiko

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

Risiko på kontantindestående

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

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

Udtræksrisiko

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

Tegningssted

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

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

Løbende emission

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

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

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

Emissionsomkostninger

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

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

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

HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL:

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

HP Invest Lange Danske Obligationer – KL:

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

HP Invest Grønne Obligationer – KL A:

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

HP Invest Grønne Obligationer – KL W:

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

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

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

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

Indløsning

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

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,10% af indre værdi i HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL, HP Invest Lange Obligationer – KL og HP Invest Grønne Obligationer – KL.

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

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

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

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

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

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

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

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

Flytning

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

Lån

Foreningen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Navnenotering

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

Kursoplysning

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Stemmeret/Rettigheder

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Depotselskab

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

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

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

I 2021 udgjorde vederlaget til depotselskabet:

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

Investeringsforvaltningsselskab

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

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

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

I 2021 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet:

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

Porteføljeforvalter

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningsaftale med HP Fondsmæglerselskab A/S vedrørende forvaltning af foreningens investeringer. Ifølge aftalerne skal porteføljeforvalteren i henhold til analyser og forventninger levere skønsmæssig

Væsentlige aftaler og omkostninger

porteføljepleje og træffe beslutninger om placering af investorernes midler. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

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

I honorar modtager HP Fondsmæglerselskab A/S

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

af afdelingernes respektive formue.

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

I 2021 udgjorde vederlaget til porteføljeforvalteren:

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

Andre samarbejdsaftaler

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

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

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

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

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

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

I 2021 udgjorde vederlaget til bestyrelsen for afdelingerne 47.000 kr.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

I 2021 udgjorde afgift til Finanstilsynet for afdelingerne 42.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 3% af den gennemsnitlige formueværdi af en afdeling inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgør:

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

ÅOP

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

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

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingerne fremgår nedenfor:

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

Skatteforhold

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

¹ Budgetteret omkostningssats for 2020

Tilknyttede personer, særlige forbehold m.v.

Foreningens bestyrelse

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

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed

Advokat, partner Kim Højbye
NJORD Law Firm

Adm. direktør Henrik Vincents Johansen
Roskilde Fællesbageri ApS

Foreningens direktion

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

Foreningens revisorer

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

Depotselskab

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

Rådgiver

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans:

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

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

Særlige forbehold

Særlige forbehold

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

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

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

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

Bilag

Bilag til prospekt vedrørende effektiv porteføljevaltning, gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljevaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

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

En genkøbsaftale, også kendt som en repoaftale, er en låneaftale, hvor der som sikkerhed -eller pant - stilles en given post obligationer. Ved aftalens indgåelse udfærdiges samtidig en købs- og en salgstransaktion, hvor genkøbsprisen er bestemt ud fra den aftalte lånerente og låneperiodens længde. Ejendomsretten og dermed samtlige rettigheder og forpligtelser forbliver hos den oprindelige obligationsejer, mens brugsretten i låneperioden overdrages til långiver. Effektiv porteføljevaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Enhver af modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU land eller USA med en investment grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modparter lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet, uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktioner eller indgår en total return swap får hhv. sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt beløb. I forbindelse med den løbende beregning er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftalparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos rådgiver og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Bilag

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen, og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af branche anerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder retur til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos afdelingens rådgiver og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling. Alternativt er det muligt at sikkerhed modtaget for værdipapirudlån opbevares hos en tredje part (TriParty), der specialiserer sig i at opbevare sikkerhed.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner jf. ovenfor genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

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

Table 1:

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Acceptabel sikkerhed for genkøbsaftaler	Haircut/værdiansættelse, genkøbsaftaler
HP Invest Grønne Obligationer - KL	25%	5%	Kontanter	100%
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	25%	5%	Kontanter	100%
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	25%	5%	Kontanter	100%