



Investeroplysninger for Kapitalforeningen Nykredit Invest

Afdelingerne: Balance Defensiv
Balance Moderat
Balance Offensiv

Offentliggjort den 10. marts 2021

Nykredit
invest

Investeroplysninger i henhold til § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Indholdsfortegnelse

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Invest.....	1
Hæftelse.....	1
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling.....	1
Negotabilitet 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
Yderligere oplysninger.....	2
Formue.....	2
Afdelinger.....	3
Beslutning om etablering.....	3
Investeringsområde.....	3
Investeringsbegrænsninger.....	3
Afdeling Balance Defensiv.....	3
Afdeling Balance Moderat.....	4
Afdeling Balance Offensiv.....	4
Passive overskridelser.....	4
Afledte finansielle instrumenter.....	4
Lån.....	4
Risikoforhold og risikoklasser.....	4
Risikofaktorer.....	4
Rapportering om risiko og risikostyring m.v.....	5
Afkast/Benchmark.....	5
Værdiansættelse af aktiver.....	6
Udlodning.....	6
Investorprofil/Den typiske investor.....	6
Skatte- og afgiftsregler.....	6
Foreningsandele, tegning og indløsning.....	8
Andele.....	8
Tegningssted.....	8
Formue.....	8
Løbende emission.....	8
Emissionsomkostninger.....	8
Indløsning.....	9
Fondskode/ISIN.....	9
Navnenotering.....	9
Kursoplysning.....	9
Indre værdi på offentliggørelsesdagen.....	9
Optagelse til handel på reguleret marked.....	9
Væsentlige aftaler og omkostninger.....	10
Tilknyttede personer og selskaber.....	12
Særlige forbehold.....	13

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Invest

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 utidssvarende 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

Afdelingernes 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 market 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 navnenotere.

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

Foreningen

Navn og adresse

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

Foreningen opererer tillige under binavnet Specialforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening).

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.037
CVR nr.: 26 35 16 50

Stiftelse

Specialforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 6. december 2001. Foreningen ændrede navn fra Specialforeningen Nykredit Invest Pension til Specialforeningen Nykredit Invest på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2006. 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:

- Balance Defensiv (SE nr. 30 11 25 12)
- Balance Moderat (SE nr. 11 96 92 59)
- Balance Offensiv (SE nr. 33 47 23 90)

Formål

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

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investatoroplysning og vedlagt som bilag.

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.

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, forvalteren 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 afdelingen.

Formue

Primo august 2020 var foreningens formue 18,54 mia. kr.

Afdelinger

Beslutning om etablering

Afdelingerne Balance Defensiv og Balance Moderat er stiftet den 6. december 2001 på foreningens stiftende generalforsamling.

På ordinær generalforsamling den 29. marts 2012 og efterfølgende ekstraordinære generalforsamling den 23. april 2012 blev det besluttet at ændre afdelingernes navne således, at afdeling Balance Mellem ændredes til Balance Defensiv, medens afdeling Balance Lang ændredes til Balance Moderat.

Afdelingen Balance Offensiv er stiftet på bestyrelsens møde den 29. marts 2012.

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.

Afdelingerne investerer inden for rammerne af bekendtgørelsen for puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v.

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

Investeringsbegrænsninger

Afdelingerne investerer i andele i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger, hvis vedtægter indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingernes investering i en sådan enkelt UCITS eller kapitalforening eller afdeling heraf må maksimalt udgøre 75% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan investere i unoterede kapitalandele i aktieselskaber og anpartsselskaber samt i andele af kapitalforeninger, hvis vedtægter ikke indeholder de i § 157 a og § 157 b i lov om finansiel virksomhed anførte rammer. Afdelingens samlede investeringer i sådanne kapitalandele og kapitalforeningsandele må maksimalt udgøre 15% af afdelingernes respektive formuer.

Afdelingerne kan endvidere investere i danske stats- og realkreditobligationer samt i danske og udenlandske aktier og erhvervsobligationer, som har adgang til eller som handles på et reguleret marked. Afdelingernes investeringer i sådanne aktier og obligationer vil overholde rammerne i kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Kontantbeholdning og aftaleindskud må ikke andrage mere end 20% af afdelingernes respektive formuer.

Oplysninger efter Disclosureforordningen

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

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingerne 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. Afdelingerne ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

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

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

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

Afdeling Balance Defensiv

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS- og kapitalforeningsafdelinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

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

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investe- ringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begræn- sede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstra- tegi. Investeringen placeres typisk med 45-80% af afdelingens formue i obligationsafdelinger, 15-40% i aktieafdelinger samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det for- ventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Afdeling Balance Moderat

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af danske UCITS- og kapitalforeningsafdelinger samt udenland- ske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyn- tagen til en lang investeringshorisont og en risikoprofil, som an- ses som værende høj.

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

Afdeling Balance Offensiv

Investeringerne i afdelingen placeres i en balanceret portefølje af andele i afdelinger af danske UCITS- og kapitalforeningsaf- delinger samt udenlandske investeringsinstitutter med såvel danske som udenlandske obligationer og aktier samt alternative investeringer.

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

Passive overskridelser

De for afdelingerne fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingerne ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingerne udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der ind- går i afdelingernes formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingernes risikorammer og vil ikke blive offentliggjort.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingerne kan ikke gøre brug af afledte finansielle instru- menter.

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

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Risikoforhold og risikoklasser

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Vær- dien 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 på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er fordelt på risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og mulighe- den 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 afde- lings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

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

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Balance Defensiv	4
Balance Moderat	4
Balance Offensiv	5

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Væsentlig investo- rinformation' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

Foreningens afdelinger kan være påvirket af forskellige risiko- faktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op ne- denunder.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge vold- somt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Ak- tiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller regule- ringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæs- sige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold

kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

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.

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.

Valutarisiko

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

Udstederspecifik risiko

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

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 m.v.

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 investoroplysninger. 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 investoroplysninger.

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Hver afdelings risikoprofil og risikostyringssystemer vil blive beskrevet i foreningens årsrapport.

Gearing

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

Benchmark

Afdeling Balance Defensiv

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet 72% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 28% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

Afdeling Balance Moderat

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet 44% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 56% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends som benchmark.

Afdeling Balance Offensiv

Afdelingen har pr. 1. januar 2013 tilknyttet et vægtet benchmark bestående af 25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index og 75% MSCI World All Country Total Return Index net Dividends.

Værdiansættelse af aktiver

Foreningens tre afdelinger investerer i andre afdelinger af en dansk UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut. Værdiansættelse af disse afdelinger fastlægges ved anvendelse af seneste offentliggjorte indre værdi.

Udlodning

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

Investorprofil/Den typiske investor

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

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

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

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

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for foreningen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for

eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

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

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

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til investorenes egen skatterådgiver.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

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

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

Kapitalforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S

Kalvebod Brygge 1-3

1780 København

Tlf.: 44 55 92 00

Fax: 44 55 91 72

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

Løbende emission

Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Tegning i alle afdelinger foretages i henhold til vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele. Emission er uden fastsat højeste beløb.

Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår 2 bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på medlemmets konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindskud af andele i danske UCITS og kapitalforeninger.

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

Balance Defensiv

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,16%
Offentlige udgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,16%

Balance Moderat

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,17%
Offentlige udgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,17%

Balance Offensiv

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,000%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,175%
Offentlige udgifter m.v.	0,000%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,000%
Markedsføring	0,000%
I alt	0,175%

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

Omkostningerne for foreningen vil 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 omkostningerne ved køb af instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af andele i danske UCITS eller kapitalforeninger i afdelingerne.

Indløsning

Indløsning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. Ethvert investor har ret til når som helst 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 indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,16% af indre værdi for afdeling Balance Defensiv, 0,17% af indre værdi for afdeling Balance Moderat og 0,175% af indre værdi for afdeling Balance Offensiv.

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

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter foretage indløsninger ved apportudtræk af andele i underliggende investeringsforeninger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingerne er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN:

Balance Defensiv DK0016188733

Balance Moderat DK0016188816

Balance Offensiv DK0060441749

Navnenotering

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

Kursoplysning

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

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

Indre værdi

Indre værdi på andelenes i afdelingerne var pr. 9. marts 2021 i kr. pr. andel:

Afdeling Balance Defensiv	241,45 kr.
Afdeling Balance Moderat	265,51 kr.
Afdeling Balance Offensiv	201,21 kr.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvalteraftale

Foreningen har indgået forvalteraftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er 100% ejet af foreningens depositar, 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 m.v. 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 pligtforsømmelse jfr. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten 2019 1.079 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 m.v., 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 øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen 0,40% p.a. af afdelingens formue til Nykredit Portefølje Administration A/S.

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

Delegation af opgaver

Foreningen og forvalteren har delegeret opgaver til Nykredit Bank A/S vedrørende porteføljerådgivning, SRI-rådgivning, market making og andre opgaver vedrørende hjemmeside, kundeforespørgsler og generel markedsføring.

Forvalteren har endvidere indgået aftaler om formidling af foreningens andele i overensstemmelse med MiFID II reglerne.

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:

Porteføljerådgivning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende følge foreningens porteføljer og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og påtaget risiko. Rådgivningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne. Nykredit Bank A/S har indgået aftale om samarbejde med Sparinvest S.A. om porteføljerådgivning. Nykredit Bank A/S afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde. Samarbejdsaftalen ændrer ikke på Nykredit Bank's forpligtelser over for foreningen.

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)
Balance Defensiv	0,16%
Balance Moderat	0,21%
Balance Offensiv	0,26%

Management aftalen kan af foreningen opsiges af begge parter med 3 måneders varsel.

Øvrige omkostninger

Depositar

Foreningen har indgået depositaraftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Nykredit Bank A/S påtager sig som depositar at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt bekendtgørelse om depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Depositaren har ikke truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne et depotgebyr på 40.000 kr. p.a. pr. afdeling plus VP-omkostninger. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med en måneds varsel.

Samarbejdsaftaler

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

Bestyrelse

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

For 2019 udgjorde bestyrelsens vederlag 125.000 kr.

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelser.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingerne agter til deres investeringsporteføljer at anvende afdelinger, som tillige administreres af Nykredit Portefølje Administration A/S. For hver af disse afdelinger er de maksimale administrationsomkostninger i forhold til de respektive afdelingers gennemsnitlige formueværdi inden for et regnskabsår vedtægtsmæssigt fastsat til 2,5%.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år udgjorde følgende:

Afdeling	2015	2016	2017	2018	2019
Balance Defensiv	0,26	0,25	0,30	0,32	1,02
Balance Moderat	0,25	0,25	0,33	0,34	1,26
Balance Offensiv	0,31	0,29	0,40	0,41	1,44

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)
Balance Defensiv	1,11 (+ 0,10)
Balance Moderat	1,39 (+ 0,08)
Balance Offensiv	1,60 (+ 0,06)

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Københavns Universitet

Bestyrelsesmedlem Tine Roed
DI - Dansk Industri

Direktør Anne Hasløv Stæhr

Forvalter

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

Foreningens revisorer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
c/o Postboks 250
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Depositatar

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

Rådgiver

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

Ankenævnet for Investeringsfonde
Amaliegade 8B 2
Postboks 9029
1022 København K
Tlf.: 35 43 63 33/ fax: 35 43 71 04

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.