

Prospektet omfatter afdelingerne:

Korte obligationer

Mellemlange obligationer

Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig

Offentliggjort den
14. april 2026

Indhold

Generelle forhold vedrørende foreningen	1
Afdeling Korte obligationer	2
Afdeling Mellemlange obligationer	4
Risikoforhold og risikofaktorer	6
Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold	10
Væsentlige aftaler	13
Tilknyttede personer og selskaber	15
Bilag 1: Afdelingernes stamdata	17
Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent	18
Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent	19
Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar	20
Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år	21
Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab	22
Bilag 7: SFDR-bilag	23

Generelle forhold vedrørende foreningen

Navn og adresse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn www.nykreditinvest.dk
Registreringsnumre	Reg. nr. i Finanstilsynet: 11115 CVR nr.: 21831476
Stiftelse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig er stiftet den 1. juli 1999. Foreningen omfatter afdelingerne: — Korte obligationer (SE-nr. 21805688) — Mellemlange obligationer (SE-nr. 21805696)
Formål	Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, at modtage midler og anbringe midlerne, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
Vedtægter og årsrapporter	Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk . Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.
Yderligere oplysninger	Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne. Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk
Formue	Ultimo september 2024 var foreningens formue 5,00 mia. kr.

Afdeling Korte obligationer

Beslutning om etablering	Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 1. juli 1999.
Formålet med afdelingen	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	<p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen kan endvidere placere sine midler i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, og som er udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen kan investere mere end 35% af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.</p> <p>Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 3.</p> <p>Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en kort investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende lav.</p>
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.
Benchmark	<p>Benchmark for afdelingen er 50% Nykredit CM Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
Risikoforhold	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bæredygtighedsrisiko• Geografisk risiko• Koncentrationsrisiko• Kreditrisiko• Likviditetsrisiko• Rente- og obligationsmarkedsrisiko• Risiko på kontantindestående• Risiko ved investeringsstil• Risiko ved kredit-/rentespænd• Udtræksrisiko <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
Investorprofil/Den typiske investor	Foreningen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Fri kapital	3 år

Udlodning	<p>Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.</p> <p>De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.</p>
Skatte- og afgiftsregler	<p>Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.</p> <p>For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.</p> <p>For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.</p> <p>For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.</p> <p>Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.</p> <p>Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.</p> <p>Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.</p>
Fondskode/ISIN	Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016027212.
Optagelse til handel på reguleret marked	Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Mellemlange obligationer

Beslutning om etablering	Afdelingen er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 1. juli 1999.
Formålet med afdelingen	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	<p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen kan endvidere placere sine midler i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, og som er udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen må udelukkende investere i værdipapirer denomineret i danske kroner.</p> <p>Afdelingen kan placere sine midler i indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>I afdelingen kan mere end 35 % af formuen i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.</p> <p>Afdelingen investerer således, at renterisikoen, udtrykt som den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje, ikke overstiger 6.</p> <p>Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og en risikoprofil, der anses som værende middel.</p>
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter.
Benchmark	<p>Benchmark for afdelingen er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y, 25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y og 25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
Risikoforhold	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bæredygtighedsrisiko• Geografisk risiko• Koncentrationsrisiko• Kreditrisiko• Likviditetsrisiko• Rente- og obligationsmarkedsrisiko• Risiko på kontantindestående• Risiko ved investeringsstil• Risiko ved kredit-/rentespænd• Udtræksrisiko <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
Investorprofil/Den typiske investor	Foreningen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Fri kapital	3 år

Udlodning	<p>Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.</p> <p>De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.</p>
Skatte- og afgiftsregler	<p>Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.</p> <p>For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.</p> <p>For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.</p> <p>For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.</p> <p>Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.</p> <p>Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.</p> <p>Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.</p>
Fondskode/ISIN	<p>Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016027485.</p>
Optagelse til handel på reguleret marked	<p>Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.</p>

Risikoforhold og risikofaktorer

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

De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

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

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingerne:

Bæredygtighedsrisiko

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

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

Nedenfor følger et udsnit af bæredygtighedsrisici. Der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere.

Miljømæssige faktorer:

- Den grønne omstilling, hvilket kan påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse.
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici (akutte og kroniske) for udsteders værdier.
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen.
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel.

Sociale faktorer:

- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt.

- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter.
- Produktsikkerhedsproblemer, hvilket kan føre til utilsigtede sundheds- eller sikkerhedsrisici for forbrugere og dermed øge risikoen for tilbagekaldelser, ansvarssager og tab af omdømme.

Ledelsesmæssige faktorer:

- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle.
- Forretningsetik for overholdelse af standarder, procedurer og etisk adfærd. Misligholdelse kan øge risikoen for svig, korruption og interessekonflikter.

Håndtering af bæredygtighedsrisici:

I forbindelse med håndteringen af bæredygtighedsrisici tages der udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at opgørelsen af risici er forbundet med nogen usikkerhed.

De enkelte afdelinger kan have forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket har indflydelse på, hvorledes disse risici kan påvirke investeringen negativt. I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger, risikostyring og som led i udførelsen af det aktive ejerskab. Dette sker via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i foreningen. Oplysningspligten er knyttet til kategoriseringen af den enkelte afdeling under SFDR. Afdelingerne er kategoriseret ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8), har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9) eller blot tager højde for bæredygtighedsrisici men ikke opfylder kriterierne for artikel 8 eller 9 (artikel 6). For afdelinger under artikel 8 og 9 findes de konkrete prækontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet:

Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og langsigtede af natur, hvilket kan besværliggøre vurderingen af deres sandsynlige indvirkning på afkastet. Vurderingen af bæredygtighedsrisici er forsat under udvikling og der er endnu ikke konsensus om kvalitative og kvantitative indikatorer eller metoder.

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

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

Vurderingerne evalueres årligt.

Afdelingens navn	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategori
Korte obligationer	Lav	Artikel 8
Mellemlange obligationer	Lav	Artikel 8

Geografisk risiko	Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af investeringen. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.
Koncentrationsrisiko	Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedets performance. I tilfælde hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.
Kreditrisiko	Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.
Likviditetsrisiko	Lokale, nationale eller globale forhold kan betyde, at nogle værdipapirer kan være svære at købe og/eller sælge inden for rimelige tid og/eller til rimelige omkostninger. Illikviditet i værdipapirer indebærer desuden en risiko for usikkerhed i værdiansættelsen af disse værdipapirer. I visse tilfælde kan utilstrækkelig likviditet betyde, at afdelingen må suspendere indløsning eller salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være eksponeret mod risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet kan blive påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, medfører det et kursfald på obligationer, således at værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.
Risiko på kontantindestående	En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Dette indebærer en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.
Risiko ved investeringsstil	Hvis en afdeling følger en bestemt investeringsstil, kan dette i perioder give et afkast, der varierer fra benchmarkafkastet eller markedsafkastet. Det kan eksempelvis være tilfældet, hvis afdelingen er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkeder, og at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. Risiko ved investeringsstil kan opgøres på flere måder. En indikation herfor er tracking error, der angiver, hvor tæt en afdeling følger ("tracker") sit benchmark.
Risiko ved kredit-/rentespænd	Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved

investeringer i mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig væsentligt og hurtigt, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Udtræksrisiko

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

Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold

Andele	Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.
Tegningssted	<p>Nykredit Bank A/S Equity Trading Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn</p> <p>Tlf.: 44 55 18 96 Fax: 44 55 18 02</p> <p>Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.</p> <p>Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.</p>
Navnenotering	<p>Andelene udstedes til ihændeher i Euronext Securities, men kan noteres på navn i foreningens bøger.</p> <p>Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigteds Gade 8, 1402 København K.</p>
Løbende emission	<p>Andelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Tegning foretages i henhold til vedtægterne.</p> <p>Andelene tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto hos Euronext Securities.</p> <p>Løbende emission kan suspenderes efter styrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.</p>
Emissionsomkostninger	<p>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. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings, salgs- og garantiprovision.</p> <p>Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 2.</p> <p>De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.</p> <p>Ved større emissioner forbeholder foreningen sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.</p>

Flytning

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

Indløsning

Indløsning i foreningens to afdelinger foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissionsog indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, dog maksimalt 0,075% af indre værdi for afdeling Korte obligationer og 0,100% for afdeling Mellemlange obligationer. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning.

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

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

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

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen senest otte dage efter give meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele. Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

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

Indløsningsomkostningerne fremgår af bilag 3.

Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Foreningen kan i den forbindelse, jf. ovenstående afsnit om indløsning, anvende Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, Dobbeltprismetoden, Indløsning i naturalier (apportudtræk af værdipapirer) samt, jf. nedenstående afsnit, Forlængelse af opsigelsesfrist.

Forlængelse af opsigelsesfristen i op til 20 handelsdage kan anvendes ved indløsningsordrer over fem procent af afdelingens formue, og når dette vurderes nødvendigt for at sikre en hensigtsmæssig afvikling af afdelingens aktiver. I særlige tilfælde vil en forlængelse af opsigelsesfrist også give mulighed for opsplitting af indløsningen i trancher.

Kursoplysning	<p>Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen oplyses ved henvendelse til foreningen og på foreningens hjemmeside.</p> <p>Tegnings- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.</p>
Negotiabilitet og omsættelighed	<p>Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.</p>
Stemmeret/rettigheder	<p>Afdelingernes investorer har én stemme for hver andel a nominelt 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på</p> <p>navn i foreningens register over investorer senest en uge før generalforsamlingen.</p>

Opløsning	<p>Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.</p> <p>Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.</p>
Lån	<p>Foreningens afdelinger må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.</p>
Skatteforhold	<p>Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.</p>

Væsentlige aftaler

Administrationsaftale

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

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

For vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser se bilag 4.

Porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningssaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Porteføljeforvalter har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

I henhold til aftalen skal porteføljeforvalter ifølge dennes analyser og forventninger levere porteføljeforvaltning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af investorernes midler. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Porteføljeforvalter skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Vederlaget for porteføljeforvaltningsydelsen udgør et honorar på 0,11% p.a. af hver afdelings formue.

Porteføljeforvalter yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen. Handelstransaktioner afregnes generelt til nettopriser, idet porteføljeforvalter samtidig skal sikre, at foreningens handelsomkostninger (kurtage, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

Øvrige aftaler

Depotselskab

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

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

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et grundgebyr på 30.000 kr. p.a., samt et landafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlaget til depotselskabet for 2023 fremgår af bilag 6.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Se bilag 6 for vederlag.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Se bilag 6 for vederlag.

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 1,0% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

En oversigt over afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år eller siden afdelingernes start kan findes i bilag 5.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Direktør, cand.oecon. Bent Frederiksen, formand Direktør, cand.jur. Ebbe Frank Bo42, Rønne Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S Erling Skorstad, adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, direktør Tina Philipson, direktør Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 16 63 76 02
Foreningens revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr. 30 70 02 28
Depotselskab	The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch Strandvejen 125, 1 2900 Hellerup CVR nr. 41 82 00 63
Porteføljeforvalter	Nykredit Bank A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 10 51 96 08
Klageansvarlig	Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.
Ankeinstans	Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til: Det finansielle ankenævn Amaliegade 7 1256 København K sek@fanke.dk Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

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

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

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

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

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

Bilag 1: Afdelingernes stamdata

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Korte obligationer	DK0016027212	21805688	11115001	30.09.1999
Mellemlange obligationer	DK0016027485	21805696	11115002	30.09.1999

Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

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

	Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	Øvrige markedsafledte handelsudgifter	Offentlige afgifter m.v.	I alt
Korte obligationer	0,000%	0,075%	0,000%	0,075%
Mellemlange obligationer	0,000%	0,100%	0,000%	0,100%

Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

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

Afdeling/andelsklasse	Indløsningsomkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger
Korte obligationer	0,075
Mellemlange obligationer	0,100

Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede honorarer til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling/andelsklasse	P.a. i procent af afdelingens formue
Korte obligationer	0,05
Mellemlange obligationer	0,07

Managementhonorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
Korte obligationer	0,110
Mellemlange obligationer	0,110

Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling/andelsklasse	2023	2022	2021	2020	2019
Korte obligationer	0,17	0,17	0,17	0,17	0,20
Mellemlange obligationer	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20

Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab

	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Bestyrelse	232
Finanstilsynet	24

Vederlag til depotselskabet udgør pr. afdeling:

Afdeling/andelsklasse	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Korte obligationer	104
Mellemlange obligationer	82

Bilag 7: SFDR-bila

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300CCM2IZVBWGMT83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af realkreditobligationer.

Lande

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Kontroversielle våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

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

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

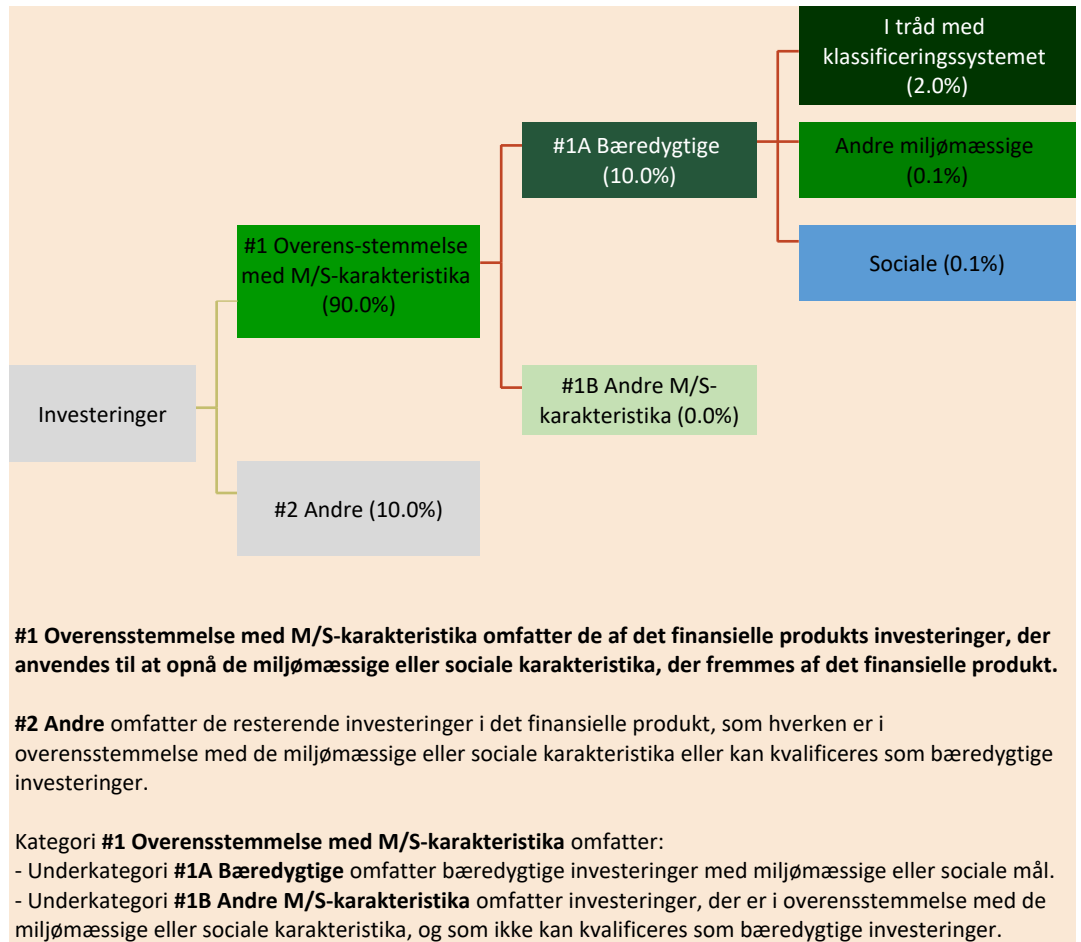
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

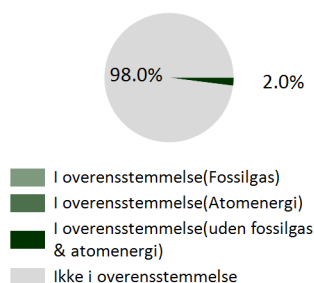
Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

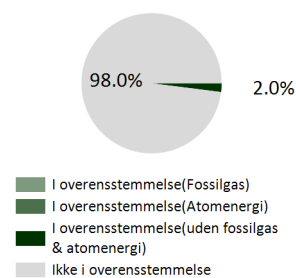
Nej

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 87% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



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

Reference

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

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produkt navn: Mellemlange obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300IQCHGLXOH7E07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af realkreditobligationer.

Lande

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO2-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Kontroversielle våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

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

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

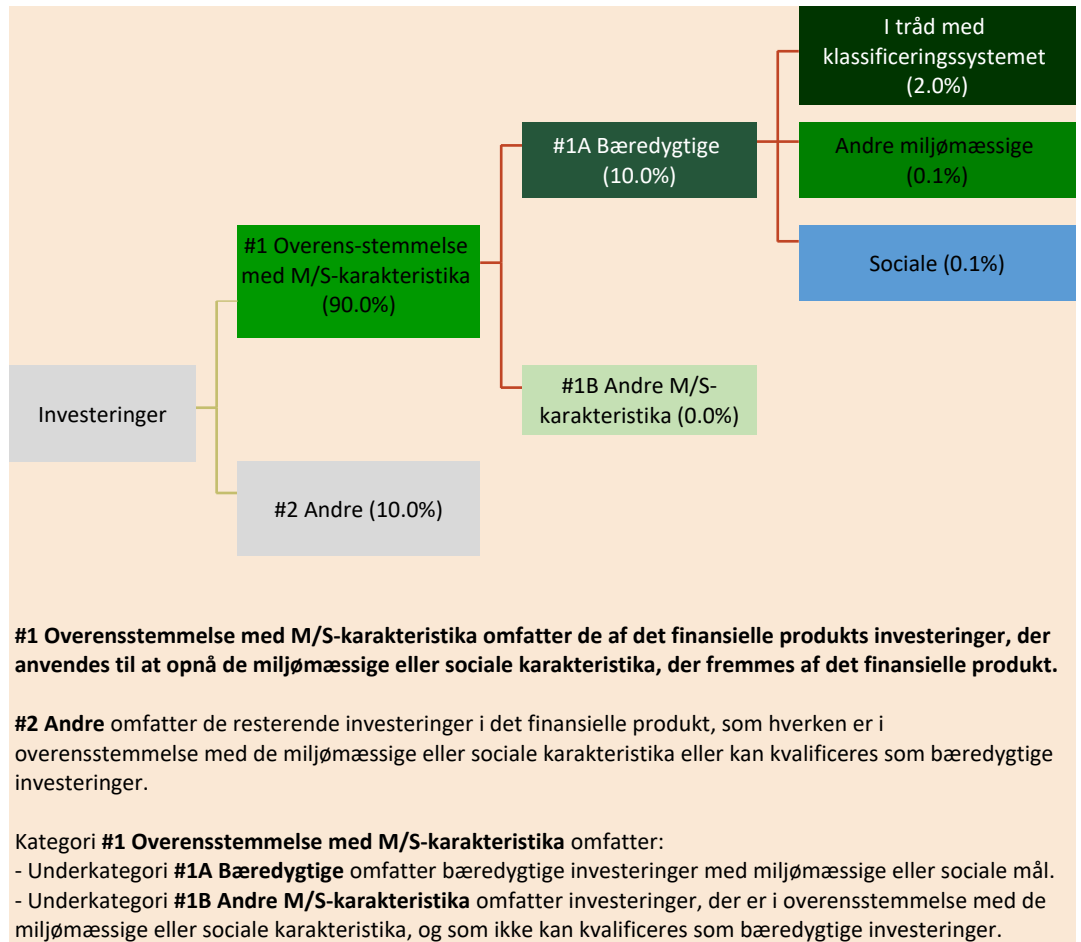
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

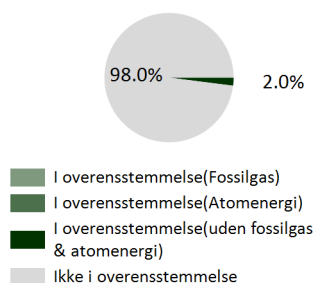
Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

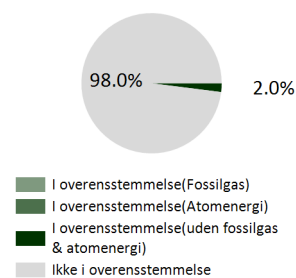
Nej

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 86% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



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

Reference

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

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?**
- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**
- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)