

Prospektet omfatter afdelingerne:

EVIRA
Infrastruktur KL
KOBRA

MIRA
Private Equity KL

Prospekt
Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Offentliggjort den
30. september 2024

Indhold

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Alpha	1
Generelle forhold vedrørende foreningen	2
Afdeling EVIRA	3
Afdeling Infrastruktur KL	6
Afdeling KOBRA	9
Afdeling MIRA	12
Afdeling Private Equity KL	15
Risikoforhold og risikofaktorer	18
Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold	22
Væsentlige aftaler	25
Tilknyttede personer og selskaber	31
Bilag 1: Afdelingernes stamdata	35
Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent	36
Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent	37
Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar	38
Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år	39
Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab	40
Bilag 7: SFDR-bilag	41

Investering i Kapitalforeningen Nykredit Alpha

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, som af den del af foreningens eller afdelingernes formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

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

Generelle forhold vedrørende foreningen

Navn og adresse	Kapitalforeningen Nykredit Alpha c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn www.nykreditinvest.dk
Registreringsnumre	Reg. nr. i Finanstilsynet: 24034 CVR nr.: 30821556
Stiftelse	Hedgeforeningen Nykredit Alpha er stiftet den 6. juli 2007. Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 18. februar 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Foreningen omfatter afdelingerne: <ul style="list-style-type: none">— EVIRA (SE-nr. 35455531)— Infrastruktur KL (SE-nr. 34185255)— KOBRA (SE-nr. 33480296)— MIRA (SE-nr. 30990595)— Private Equity KL (SE-nr. 41374543)
Formål	Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed. Foreningen retter sig mod detailinvestorer.
Vedtægter og årsrapporter	Foreningens vedtægter 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.
Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	Lovpligtige bæredygtighedsrelaterede oplysninger, jf. Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser er vedlagt som bilag bagerst i dette dokument. Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen) omhandler oplysningsforpligtelser om bæredygtighedsforhold ved markedsføring af finansielle produkter. Finansielle produkter skal kategoriseres efter i hvilket omfang, der tages højde for bæredygtighed.
Formue	Ultimo december 2023 var foreningens formue 6,56 mia. kr.

Afdeling EVIRA

Beslutning om etablering

Afdeling EVIRA er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017 i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Afdelingen blev på en generalforsamling den 25. april 2018 besluttet flyttet til Kapitalforeningen Nykredit Alpha.

Investeringsområde

Afdelingen placerer primært sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority på investeringstidspunktet. Afdelingen kan investere i ikke-ratede udstedelser.

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

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på 25 mio. USD eller derover. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Indtil 15 % af afdelingens formue kan placeres i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Afdelingen kan endvidere investere sine midler i likvide midler eller i finansielle instrumenter som nævnt i bilag 5 til lov om finansiell virksomhed.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen søger at udnytte diverse renteforskelle mellem kreditobligationer og rentefordækningsinstrumenter. Samtidig søges renterisikoen på obligationsbeholdningen nedbragt, så afkastudviklingen alene påvirkes af udviklingen i renteniveauet i begrænset omfang. For at opnå et attraktivt afkast anvendes gearing, hvor der investeres for lånte midler eller via afledte finansielle instrumenter. Afdelingen vil valutakurs sikre positioner i andre valutaer end danske kroner og euro.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter med henblik på optimering af afdelingens afkast/risikoprofil og afdækning af bl.a. rente- og valutakursrisiko. Afdelingen kan anvende repo- og terminsforretninger til gearing samt foretage short-forretninger.

Afdelingen kan deponere sine aktiver i sikkerhedsdepot hos depotselskabet i forbindelse med gearing.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 15% af formuen i en enkelt udsteder, dog 25% i danske SIFI-institutter.

Afdelingen må maksimalt placere 45% af afdelingens lange positioner i udstedelser fra kreditinstitutter, dog maksimalt 30% i efterstillet kapital udstedt af kreditinstitutter. Afdelingen må ikke investere i AT1 obligationer.

For minimum 80% af afdelingens lange positioner skal hver udstedelse have en cirkulerende mængde på 200 mio. euro eller større. For minimum 50% af afdelingens lange positioner skal hver udstedelse have en cirkulerende mængde på 500 mio. euro eller større.

Minimum 90% af afdelingens lange positioner skal placeres i udstedelser med en rating på minimum BB-/Ba3 fra S&P, Moody's eller tilsvarende fra et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet.

Maximalt 10% af afdelingens lange positioner må placeres i udstedelser uden rating.

Afdelingen kan investere op til 15% af formuen i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens placering af midler i obligationer udstedt eller garanteret af den danske eller tyske stat. Afdelingen kan investere op til 100% af formuen i obligationer udstedt af øvrige skandinaviske stater eller en Eurozone stat.

Der gælder ingen begrænsninger for afdelingens indskud i kreditinstitutter. Kontantindestående eller aftaleindskud i et enkelt pengeinstitut må maksimalt udgøre 25% af afdelingens formue.

Spændrisikoen for afdelingen må til enhver tid maksimalt andrage 30. Hermed menes, at formuen maksimalt må falde 30% ved en udvidelse af rentespændet med 1 procentpoint. Spændrisikoen for erhvervsobligationer beregnes til kald.

Afdelingen må maksimalt optage lån på op til 500% af formuen som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af andele samt midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder.

Afdelingen må maksimalt have en valutaeksponering på +/-10% af afdelingens formue i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 1.250%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 750%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående

- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

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

Investorprofil/Den typiske investor

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og

længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	6 år

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen:

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Afdeling Infrastruktur KL

Beslutning om etablering

Afdeling Alternativer er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. februar 2014. Afdelingen har været aktiv siden den 9. september 2014. På generalforsamlingen den 22. april 2020 ændrede afdelingen navn fra Alternativer til Infrastruktur KL.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer sine midler i kapitalandele, depotbeviser (fx ADRs og GDRs), obligationer og i andele i UCITS, danske og udenlandske alternative investeringsfonde og kollektive investeringsinstitutter, exchange traded funds (ETFs), exchange traded commodities (ETCs), strukturerede obligationer, pengemarkedsinstrumenter samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på et reguleret marked eller OTC.

Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i danske UCITS, kapitalforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen kan som led i afdelingens investeringsstrategi og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning og optimering af afdelingens afkast. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles OTC.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån. Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere meget langsigtet i illikvide alternative investeringer for at opnå en illikviditetspræmie. Afdelingen vil søge eksponering til blandt andet infrastruktur, alternativ energi samt andre alternative investeringer i fysiske aktiver med en stabil og langvarig kontantstrøm, og hvor samvariansen på afkastet med traditionelle aktivklasser som børsnoterede aktier og obligationer forventes at være lav.

For at sikre en vis likviditet i afdelingen investeres endvidere i likvide obligationer.

Investeringsstrategien i afdelingen er ikke baseret på at opnå et afkast via gearing, men gearing kan i kortere eller længere perioder blive nødvendig, såfremt det ikke er muligt at sælge underliggende investeringer for at honorere indløsninger i afdelingen.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Ved investering i danske UCITS, kapitalforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

Afdelingen kan investere indtil 100% af sin formue i én eller flere obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Der er mulighed for at give tilsagn til infrastruktur-fonde for op til 150% af Afdelingens formue.

Den samlede investering i ét underliggende aktiv i en fond inklusivt investering via co-investering må maksimalt udgøre 10% af Afdelingens formue.

Renterisiko i afdelingens obligationsportefølje skal ligge i intervallet 0-8 år.

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån eller ved overtræk på sine konti hos foreningens depotselskab i forbindelse med emissioner og indløsninger, udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlertidig finansiering af handler.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 300%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 200%.

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Juridisk risiko
- Key man risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Naturkatastroferisiko
- Politisk risiko
- Råvarerisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Teknisk risiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig alene til investorer i Nykredit koncernens investeringskoncepter og plejeordninger, Kapitalforeningen Nykredit Invest samt selskaber i Nykredit koncernen, hvor investeringerne i afdelingen kan samordnes med investors totale portefølje.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	6 år

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling KOBRA

Beslutning om etablering	Afdeling KOBRA blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 24. september 2012. Afdelingen har været aktiv siden den 20. marts 2013.
Formålet med afdelingen	Afdelingens formål er at give et langsigtet absolut, positivt afkast efter gebyrer og transaktionsomkostninger.
Investeringsområde	<p>Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer alle sine aktiver i afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA med undtagelse af en kontantbeholdning til dækning af løbende omkostninger.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
Investeringsstrategi	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i investeroplysningen.
Oplysninger om masterinstituttet	<p>Afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA har følgende investeringsmål- og politik:</p> <p>Afdelingen er aktivt forvaltet.</p> <p>Afdelingen må investere sine midler i danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende risikoprofil, herunder særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, danske junior covered bonds, andre skandinaviske stats- og realkreditobligationer og Eurozone stats- og realkreditobligationer.</p> <p>Shortselling er tilladt på dækket basis.</p> <p>Der må ikke investeres i investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.</p> <p>Afdelingen kan foretage aftaleindskud/kontantplaceringer i depotbanken eller i andre danske pengeinstitutter med en lignende kreditvurdering.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingen kan investere 100% af porteføljen i en og samme obligationsudstedelse.</p> <p>Der er ingen begrænsninger med hensyn til kontantbeholdninger og -indskud.</p> <p>Afdelingen kan anvende genkøbsforretninger og terminskontrakter til at udnytte porteføljen og til afdækningsformål.</p>
Investeringsområde	Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægternes bestemmelser.
Gearing	<p>Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoderne som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet i mellem en afdelings samlede eksponering og formue. En opgørelse på 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing. Hvis relevant, indeholder opgørelsen af den samlede eksponering, lånoptagelse og investeringer i afledte finansielle instrumenter. Opgørelse af eksponeringen fra afledte finansielle instrumenter skal følge en konservativ tilgang, hvor eksponeringen svarer til en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan bidrage til en markant forøgelse af gearingsniveauet.</p> <p>De to metoder for opgørelse af gearing er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.</p> <p>De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:</p> <p>Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til bruttometoden: 110%.</p> <p>Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.</p>

Afdelingen har som udgangspunkt ikke direkte adgang til gearing. Som feederinstitut investerer afdelingen i afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA, der har mulighed for at anvende gearing i væsentligt omfang.

De maksimale gearingsniveauer for afdeling KOBRA Master i Kapitalforeningen Nykredit KOBRA er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til bruttometoden: 15.000%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til forpligtelsesmetoden: 15.000%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingen henvender sig til formuende investorer, der har erfaring med investering i aktier og obligationer, som kan acceptere investering med høj risiko, som er bekendt med de generelle risici på kort og langt sigt med investering i finansielle instrumenter, og som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning, bl.a. med henblik på at læse og forstå de i denne investeroplysning fremhævede risikomomenter.

Risikoen i afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Investering i afdelingen er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Afdelingen er et kompliceret finansielt produkt, der er beregnet på at blive solgt til investorer, som forud for investering enten selv besidder den fornødne ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på deres egne forhold og efter at være blevet oplyst om produktets generelle karakteristika og risici. Alle investorer bør derfor forud for tegning af andele i afdelingen konsultere rådgivning med henblik på at konstatere, om de indeholdte risici og karakteristika er egnede og hensigtsmæssige for investor samt løbende evaluere, om disse forudsætninger er ændret.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	6 år

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling MIRA

Beslutning om etablering	Afdeling MIRA er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 1. august 2008.
Formålet med afdelingen	Afdelingens formål er at give et langsigtet absolut, positivt afkast efter gebyrer og transaktionsomkostninger.
Investeringsområde	<p>Afdelingen er et feederinstitut. Afdelingen investerer alle sine aktiver i afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III med undtagelse af en kontantbeholdning til dækning af løbende omkostninger.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
Investeringsstrategi	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i investeroplysningen.
Oplysninger om masterinstituttet	<p>Afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III har følgende investeringsmål- og politik:</p> <p>Afdelingen er aktivt forvaltet.</p> <p>Afdelingen må investere sine midler i danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende risikoprofil, herunder særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, junior covered bonds, andre skandinaviske stats- og realkreditobligationer samt Eurozone og amerikanske stats- og realkreditobligationer.</p> <p>Shortselling er tilladt.</p> <p>Der må ikke investeres i investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.</p> <p>Afdelingen kan foretage aftaleindskud i depotbanken eller i andre danske pengeinstitutter med en lignende kreditvurdering.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingen kan investere 100% af porteføljen i en og samme obligationsudstedelse.</p> <p>Der er ingen begrænsninger med hensyn til kontantbeholdninger og -indskud.</p> <p>Afdelingen kan anvende genkøbsforretninger og terminkontrakter til at udnytte porteføljen og til afdækningsformål.</p>
Investeringsområde	Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægternes bestemmelser.
Gearing	<p>Gearing opgøres efter brutto -og forpligtelsesmetoderne som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet i mellem en afdelings samlede eksponering og formue. En opgørelse på 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing. Hvis relevant, indeholder opgørelsen af den samlede eksponering, lånoptagelse og investeringer i afledte finansielle instrumenter. Opgørelse af eksponeringen fra afledte finansielle instrumenter skal følge en konservativ tilgang, hvor eksponeringen svarer til en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan bidrage til en markant forøgelse af gearingsniveauet.</p> <p>De to metoder for opgørelse af gearing er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.</p> <p>De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:</p> <p>Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til bruttometoden: 110%.</p> <p>Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.</p> <p>Afdelingen har som udgangspunkt ikke direkte adgang til gearing. Som feederinstitut investerer afdelingen i afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III, der har mulighed for at anvende gearing i væsentligt omfang.</p>

De maksimale gearingsniveauer for afdeling Mira Master i Kapitalforeningen Nykredit Mira III er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til bruttometoden: 15.000%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til forpligtelsesmetoden: 15.000%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer.

Afdelingen henvender sig til formuende investorer, der har erfaring med investering i aktier og obligationer, som kan acceptere investering med høj risiko, som er bekendt med de generelle risici på kort og langt sigt med investering i finansielle instrumenter og som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning, bl.a. med henblik på at læse og forstå de i denne investoroplysning fremhævede risikomomenter.

Risikoen i afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Investering i afdelingen er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Afdelingen er et kompliceret finansielt produkt, der er beregnet på at blive solgt til investorer, der forud for investeringen enten selv besidder den fornødne ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på deres egne forhold og efter at være blevet oplyst om produktets generelle karakteristika og risici. Alle investorer bør derfor forud for tegning af andele i afdelingen konsultere rådgivning med henblik på at konstatere, om de indeholdte risici og karakteristika er egnede og hensigtsmæssige for investor, samt løbende evaluere, om disse forudsætninger er ændret.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning..

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	6 år

Udlodning	Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.
Skatte- og afgiftsregler	<p>Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>Skatte- og afgiftsregler for investorerne:</p> <p>Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteoven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.</p> <p>Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.</p> <p>Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.</p>
Optagelse til handel på reguleret marked	Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Afdeling Private Equity KL

Beslutning om etablering

Afdeling Private Equity KL er besluttet etableret på et bestyrelsesmøde den 6. juli 2020. Afdelingen starter op den 5. februar 2024.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer sine midler i obligationer og i andele i obligations-baserede UCITS fonde, danske og udenlandske obligations-baserede alternative investeringsfonde, danske og udenlandske private equity alternative investeringsfonde og kollektive investeringsinstitutter, obligations-baserede exchange traded funds (ETFs), pengemarkedsinstrumenter samt i afledte finansielle instrumenter, der kan handles på et reguleret marked eller OTC.

Afdelingen skal investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder i EU eller regulerede markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller på et reguleret marked, der er medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller i andele i danske UCITS, kapitalforeninger og lignende udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i øvrige værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen kan som led i afdelingens investeringsstrategi og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning og optimering af afdelingens afkast. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles OTC.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Investeringsstrategi

Afdelingens strategi er at investere i illikvide alternativer for at opnå en illikviditetspræmie. I investeringsstrategien søges en direkte eller indirekte eksponering til private equity. For at understøtte en vis likviditet i afdelingen kan der desuden investeres en vis andel i likvide instrumenter.

Investeringsstrategien i afdelingen er ikke baseret på at opnå et afkast via gearing, men gearing kan i kortere eller længere perioder blive nødvendig, såfremt det ikke er muligt at sælge underliggende investeringer for at honorere indløsninger i afdelingen eller ved udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlertidig finansiering af handler eller imødekommelse af tegningsforpligtelser ("capital commitments").

Porteføljen kan være meget koncentreret i én eller få aktivklasser.

Afdelingen påtager sig kredit- og modpartsrisici, typisk når afdelingen indgår aftaler om finansielle kontrakter i form af OTC-instrumenter ("Over The Counter").

Afdelingen forudsættes at investere efter et princip om absolut afkast.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Ved investering i danske obligations-baserede UCITS fonde, obligations-baserede kapitalforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs eller lignende kan afdelingen investere 100% af sin formue i én fondskode.

Afdelingen kan investere indtil 100% af sin formue i én eller flere obligationer udstedt eller garanteret af en stat.

Der er mulighed for at give tilsagn til private equity-fonde for op til 100% af afdelingens formue.

Den samlede investering i ét underliggende aktiv i en fond inklusivt investering via co-investering må maksimalt udgøre 10% af Afdelingens formue.

Afdelingen må foretage gearing på indtil 100% af afdelingens formue ved optagelse af lån i forbindelse med emissioner og indløsninger, udnyttelse af tegningsrettigheder samt ved midlertidig finansiering af handler eller tegningsforpligtelser ("capital commitments"). Afdelingen vil maksimalt anvende 10% af formuen til at honorere indløsningsanmodninger.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen fastsat i henhold til bruttometoden: 300%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen fastsat i henhold til forpligtelsesmetoden: 200%.

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Juridisk risiko
- Key man risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Råvarerisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig alene til investorer i Nykredit koncernens investeringskoncepter og plejeordninger, Kapitalforeningen Nykredit Invest samt selskaber i Nykredit koncernen, hvor investeringerne i afdelingen kan samordnes med investors totale portefølje og hvor investors beslutning om investering er baseret på fyldestgørende information om afdelingens afkast og risikoforhold.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	6 år

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

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

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

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdelingsspecifikke oplysninger om værdiansættelse

Da afdelingens investeringsstrategi er baseret på en Fund of Funds-struktur, samtidig med at afdelingen tilbyder daglig indløsning, overvåges de underliggende investeringsfondes rapporteringer, som lægges til grund for værdiansættelse af afdelingen. Foreningens forvalter foretager forud for tegningstilsagn en omfattende due diligence undersøgelse, hvor de underliggende forvalteres værdiansættelsesprocedurer skal opfylde specifikke kriterier, som gælder på tværs af alle fonde uagtet hjemsted, samt at forvalter aktivt overvåger de underliggende fondes værdiansættelser. Forvalteren anvender i denne sammenhæng såvel korte som lange tolerancebånd til at overvåge udsving i markedet, hvor brud på tolerancebåndene dagligt rapporteres, hvorefter en vurdering foretages om en evt. justering i værdiansættelsen.

Hyppigheden for værdiansættelsen tilstræbes til enhver tid at være i overensstemmelse med hyppigheden for emission og indløsning.

Se i øvrigt kapitlet "Værdiansættelse".

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 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:

Aktiemarkedsrisiko

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

Basisrisiko

Risikoen for, at kursen på værdipapirer i en afdækningsstrategi bevæger sig på en måde, der reducerer effektiviteten af afdækningsstrategien og dermed giver anledning til et potentielt tab eller gevinst.

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 investoreres 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 udsteders evne til at håndtere disse.

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

Vurderingerne evalueres årligt.

#

Afdelingens navn	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategori
EVIRA	Mellem	Artikel 8
Infrastruktur KL	Lav	Artikel 8
KOBRA	Lav	Artikel 8
MIRA	Lav	Artikel 8
Private Equity KL	Lav	Artikel 8

Emerging markets risiko

Investering i emerging markets og frontier markets kan være forbundet med risici, som ikke er til stede på de udviklede finansielle markeder. Emerging markets og frontier markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx

nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Ligeledes kan korruption være udbredt. De finansielle markeder i disse lande kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan ligeledes være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets og frontier markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer.

I tilfælde hvor en afdeling via Stock Connect kan foretage investering i Kina er der yderligere risici. Juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer er behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Finansieringsrisiko

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

Gearingsrisiko

Gearing tillader en afdeling at øge sin markedseksposering over formuen. Hvis en afdeling anvender gearing, forstærkes udsvingene i afdelingens performance sammenlignet med markedet. Som følge heraf øges risikoen for tab, og der er en risiko for, at investor taber hele sin investering i afdelingen.

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.

Juridisk risiko

Investering i bestemte aktivtyper såsom alternative aktiver og investeringsfonde kan medføre en risiko for tvister om kontraktforhold eller procesførelse parterne imellem. Udfaldet af en eventuel voldgift eller retssag kan påvirke afkastet af investeringen.

Key man risiko

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

Koncentrationsrisiko

Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra 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.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter (derivater) og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Der kan desuden være en risiko for manglende betaling mod levering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter. Dette kan medføre et tab for afdelingen.

Naturkatastroferisiko

Naturkatastrofer er force majeure hændelser, der kan give anledning til finansielle tab i det omfang, at skaderne og driftstab ikke kan dækkes via forsikring. Investering i bestemte aktivtyper såsom materielle aktiver vil i et bredere omfang være eksponeret overfor risikoen fra naturkatastrofer.

Politisk risiko	Værdien af investeringer i værdipapirer kan påvirkes af politiske beslutninger, der ikke var kendt på tidspunktet for investeringen.
Råvarerisiko	Risikoen for finansielle tab som følge af ændringer i råvarepriser kan opstå, hvis en afdeling investerer direkte i råvarer eller indirekte gennem afledte finansielle instrumenter.
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 kredit-/rentespænd	Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig væsentligt og hurtigt, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.
Sektorrisiko	Investering i værdipapirer i et begrænset antal sektorer eller én enkelt sektor indebærer en risiko for at afdelingen er mere eksponeret mod sektorspecifikke faktorer og markedsforhold. Som følge heraf er der en risiko for øget volatilitet af værdien af afdelingen.
Teknisk risiko	Investering i materielle aktiver kan indebære en risiko for konstruktionsfejl eller beskadigelse, der kan reducere den forventede pengestrøm fra aktivet.
Udtræksrisiko	Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.
Værdiansættelsesrisiko	Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse af disse aktiver. Værdiansættelsen af sjældent handlede eller unoterede aktiver kan enten baseres på modeller, hvor kurser beregnes på baggrund af markedsværdier af lignende værdipapirer, eller baseres på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser fra udsteder. Sidstnævnte beregnede værdiansættelser er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.
Valutarisiko	Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

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 Centerproduktion – Depositary Services Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V</p> <p>Tlf.: 44 55 16 07 Fax: 44 55 13 33 Mail: depot@nykredit.dk</p> <p>Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.</p>
Navnenotering	Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.
Løbende emission	<p>Tegning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. Emission er uden fastsat højeste beløb. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele.</p> <p>Afdeling Infrastruktur KL og Private Equity KL er åbne for emission alle bankdage. Emissionsprisen beregnes hver dag.</p> <p>Afdeling KOBRA, MIRA og EVIRA er åbne for emission hver tirsdag med fem bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, er disse afdelinger åbne for emission på den førstkommande bankdag herefter.</p> <p>Afregning sker to bankdage efter tegningen.</p> <p>Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingernes midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.</p> <p>Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.</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 investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.</p> <p>Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.</p> <p>Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 2.</p> <p>De angivne maksimale emissionsomkostninger i bilag 2 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>Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.</p>
Indløsning	<p>Indløsning kan ske i henhold til vedtægterne.</p> <p>I afdeling Infrastruktur KL kan indløsning ske på daglig basis uden varsel.</p>

For afdeling MIRA og afdeling KOBRA kan indløsning ske hver tirsdag med fem bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, kan indløsning ske på den førstkommende bankdag herefter.

I afdeling EVIRA kan indløsning ske den sidste bankdag hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 14 dages varsel.

Afregning sker to bankdage efter indløsningen.

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

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

Indløsningsomkostningerne fremgår af bilag 3.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning. Eksempelvis hvis det 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.

Ligeledes kan indløsning suspenderes, når et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.

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

Da afdeling Infrastruktur KL investerer i illikvide aktiver, har bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 12, stk. 4 bemyndigelse til at suspendere indløsningen af andele i afdelingen i kortere eller længere tid. Suspension af indløsning vil ske, når det det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Modtager foreningen på en enkelt dag indløsningsanmodninger, der overstiger 10% af afdelingens formue, kan bestyrelsen beslutte at udskyde indløsningen, såfremt bestyrelsen skønner det nødvendigt, for at sikre en lige behandling af afdelingens investorer.

Såfremt indløsninger og indløsningsanmodninger i afdeling Infrastruktur KL overstiger 40% af det maksimalt antal udstedte andele i afdelingen inden for de 24 foregående måneder vil bestyrelsen suspendere indløsningen. Bestyrelsen kan efterfølgende beslutte at genåbne for indløsning, når likviditeten i afdelingen tillader det. Indløsningsanmodningerne vil blive behandlet i den rækkefølge, som foreningen har modtaget indløsningsanmodningerne i.

Da afdeling EVIRA investerer i aktiver, der i nogle markedssituationer kan være illikvide, har bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 12, stk. 4 bemyndigelse til at suspendere indløsningen af andele i afdelingen i kortere eller længere tid. Suspension af indløsning vil ske, når det det skønnes nødvendigt for at sikre en lige behandling af investorer, når der er usikkerhed om værdiansættelsen af afdelingens aktiver, eller når afdelingens aktiver for at honorere indløsningsanmodninger på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Modtager foreningen på en enkelt dag indløsningsanmodninger, der overstiger 15% af afdelingens formue, kan bestyrelsen beslutte at udskyde indløsningen, såfremt bestyrelsen skønner det nødvendigt for at sikre en lige behandling af afdelingens investorer.

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger i bilag 3 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.

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

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

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

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

Kursoplysning

Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver bankdag for afdeling Infrastruktur KL og afdeling EVIRA samt hver tirsdag for afdeling KOBRA og afdeling MIRA. Hvis tirsdag er en helligdag, sker beregningerne den førstkommende bankdag herefter.

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen kan fås ved henvendelse til foreningen på telefon 44 55 92 00. Endvidere vil disse oplysninger fremgå af hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Indre værdi på offentliggørelsesdagen

Indre værdi på andelene i afdelingerne var i kr. pr. andel pr. 5. januar 2024:

Afdeling	Indre værdi pr. andel
Infrastruktur KL	140,03 kr.
KOBRA	165,05 kr.
MIRA	229,99 kr.
EVIRA	130,32 kr.
Private Equity KL	100,00 kr.

Skatteforhold

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvaltaftale

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

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Forvalterens egenkapital ifølge årsrapporten for 2022: 1.138 mio. kr.

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

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

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

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen for afdelingerne 0,30% p.a. af afdelingernes formue til Nykredit Portefølje Administration A/S.

For afdeling Infrastruktur KL reduceres ovennævnte sats for den del af formuen, der ikke er investeret i kapitalandele med alternative investeringer. Gebyret for den del af formuen, der er investeret i obligationer, er 0,10% af formuen, mens der ikke vil ske en afregning for den del af formuen, som er investeret i andre investeringsfonde forvaltet af Nykredit Portefølje Administration A/S.

Delegation af opgaver

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

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

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

Managementaftale

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

Porteføljeforvaltning

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

RI-rådgivning

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

Øvrige opgaver

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

Managementhonorar

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

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
EVIRA	0,950
Infrastruktur KL	0,265
KOBRA	0,950
MIRA	0,950
Private Equity KL	0,110

Endvidere betales et afkastafhængigt honorar for afdelingerne KOBRA, MIRA og EVIRA.

Det afkastafhængige honorar beregnes i overensstemmelse med nedenstående formler.

MIRA

Det afkastafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, dog således at de samlede omkostninger ikke overstiger 7,5% af den højeste formue i et regnskabsår.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

AAH samlett = AAH_t x antal cirkulerende andele (ultimo)

$$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV_t^* - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20\%] - AAH_{\text{Rabat}}$$

Hvis Afkast < HR_t: AAH_{Rabat} = ((Afkast x 20%) - 0,7%) x Gennemsnitlig formue i år t

hvor Afkast = Max [0, (NAV_t*/NAV_{t-1}* - 1)] i procent p.a. for perioden t

Gennemsnitlig formue år t = simpelt gennemsnit af formueopgørelsen ultimo af årets tolv måneder

$$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)],$$

hvor NAV₀ = HWM₀ = 100

AAH Samlett_t = Samlet afkastafhængigt honorar i år t

AAH_t = Afkastafhængigt honorar pr. andel i år t,

NAV_t* = Net Asset Value ultimo år t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t,

HWM_t = High Water Mark ultimo år t,

NAV_t = Net Asset Value ultimo år t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t

HR_t = Hurdle Rate i år t, defineret som 3,5% p.a. i år t

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

Beregning efter High Water Mark-princippet sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end én gang.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelene ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen MIRA.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 3,5\%$

Der leveres et investeringsafkast på 20% i år t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^*_t = 120$.

Da afkast i år t = $(120 / 100) - 1 = 20\%$ og derfor højere end HRT, ses der bort fra rabat på det afkastafhængige honorar.

Det samlede afkastafhængige honorar i år t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (120 - 100 \times (1 + 3,5\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0 ; 3,30]$$
$$AAH_t = 3,30$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i år t = $3,30 \times 1.000 = 3.300$

Indre værdi pr. andel ultimo år t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV^*_t - AAH_t = 120 - 3,30 = 116,70$$

HWM ultimo år t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [116,70 ; 100 \times (1 + 3,5\%)] = 116,70$$

KOBRA

Det samlede afkastafhængigt honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår. De samlede administrationsomkostninger inklusive afkastafhængigt honorar må ikke overstige 7,5% af afdelingens højeste formue inden for et regnskabsår, dog maksimalt 20% af den gennemsnitlige formue inden for regnskabsåret.

Nykredit Bank A/S modtager et afkastafhængigt honorar, såfremt NAV ved slutning af et givet kvartal overstiger hurdle rate, som er diskontoen i Danmarks Nationalbank.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker kvartalsvist og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{xantal cirkulerende andele (ultimo)}$

$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20\%]$

$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)]$,

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

$AAH_{\text{Samlet}_t} = \text{Samlet afkastafhængigt honorar i kvartal t.}$

$AAH_t = \text{Afkastafhængigt honorar pr. andel i kvartal t.}$

$NAV^*_t = \text{Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t.}$

$NAV_t = \text{Net Asset Value ultimo kvartal t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo kvartal t.}$

$HWM_t = \text{High Water Mark ultimo kvartal t,}$

$HR_t = \text{Hurdle Rate i kvartal t, defineret som et afkast svarende til det højeste af diskontoen i Danmarks Nationalbank og DETNT/N Index i kvartal t.}$

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelene ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end 10 mio. kr. pr. gang.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen KOBRA.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 3,5\%$

Der leveres et investeringsafkast på 5% i kvartal t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^*_t = 105$.

Det samlede afkastafhængige honorar i kvartal t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (105 - 100 \times (1 + 3,5\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0 ; 0,30]$$
$$AAH_t = 0,30$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i kvartal t = $0,3 \times 1.000 = 300$

Indre værdi pr. andel ultimo kvartal t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV^*_t - AAH_t = 105 - 0,3 = 104,70$$

HWM ultimo kvartal t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [104,70 ; 100 \times (1 + 3,5\%)] = 104,70$$

EVIRA

Det afkastafhængige honorar kan maksimalt udgøre 5% af afdelingens højeste formue inden for et kalenderår, dog således at de samlede omkostninger ikke overstiger 7,5% af den højeste formue i et regnskabsår.

Beregning af det afkastafhængige honorar sker årligt og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Nykredit Bank A/S afregnes samlet af det ved udgangen af den enkelte afregningsperiode cirkulerende antal andele.

$AAH_{\text{samlet}_t} = AAH_t \times \text{xantal cirkulerende andele (ultimo)}$

$$AAH_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20\%] - AAH_{\text{Rabat}}$$

$$HWM_t = \text{Max} [NAV_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)],$$

hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

Hvis $Afkast_t < HR_t$: $AAH_{\text{Rabat}} = ((Afkast_t \times 20\%) - 0,8\%) \times \text{Gennemsnitlig formue i år t}$

hvor $Afkast_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t / NAV^*_{t-1} - 1)]$ i procent p.a. for perioden t

Gennemsnitlig formue år t = simpelt gennemsnit af formueopgørelsen ultimo af årets tolv måneder

$AAH_{\text{Samlet}_t} = \text{Samlet afkastafhængigt honorar i år t}$

$AAH_t = \text{Afkastafhængigt honorar pr. andel i år t,}$

$NAV^*_t = \text{Net Asset Value ultimo år t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t før beregning af et eventuelt afkastafhængigt honorar for periode t,}$

$HWM_t = \text{High Water Mark ultimo år t,}$

$NAV_t = \text{Net Asset Value ultimo år t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo år t}$

$HR_t = \text{Hurdle Rate i år t, defineret som 4,0\% p.a. i år t}$

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate.

Beregning efter High Water Mark-princippet sikrer, at der kun afregnes afkastafhængigt honorar, når foreningens formue har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast mere end én gang.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelene ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra Afdelingen foretages separat beregning og afregning af afkastafhængigt honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar for afdelingen EVIRA.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$
- $HR_t = 4\%$

Der leveres et investeringsafkast på 20% i år t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV_t^* = 120$.

Da afkast i år t = $(120 / 100) - 1 = 20\%$ og derfor højere end HR_t , ses der bort fra rabat på det afkastafhængige honorar.

Det samlede afkastafhængige honorar i år t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (120 - 100 \times (1 + 4\%)) \times 20\%] = \text{MAX} [0 ; 3,2]$$
$$AAH_t = 3,20$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i år t = $3,20 \times 1.000 = 3.200$

Indre værdi pr. andel ultimo år t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV_t^* - AAH_t = 120 - 3,20 = 116,80$$

HWM ultimo år t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [116,80 ; 100 \times (1 + 4\%)] = 116,80$$

Øvrige aftaler

Depositær

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

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

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

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Se bilag 6 for vederlag.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Se bilag 6 for vederlag.

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 3,5% af den gennemsnitlige formue-værdi af afdelingen inden for et regnskabsår eksklusiv eventuelt resultatafhængigt porteføljeforvalterhonorar.

De samlede administrationsomkostninger som nævnt ovenfor og inklusive resultatafhængigt honorar må for hver afdeling ikke overstige 7,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

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, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Susanne Miksch Roed Advokat, partner Kim Esben Stenild Højbye Direktør, Mads Jensen Direktør, Jeanette Kiirdal Madsen
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S Erling Skorstad, adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, 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
Depositær	The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch Tuborg Boulevard 12, 3. 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 af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens forvalter.
Ankeinstans	Private investorer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til: Det finansielle ankenævn Amaliegade 7 1256 København K sek@fanke.dk Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

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

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

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

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

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

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

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

Foreningens afdelinger kan anvende genkøbsaftaler (repo-aftaler).

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljeforvaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

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

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

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

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

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

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

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

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen

have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

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

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

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

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

Udførelse af værdipapirfinansieringstransaktioner sker under hensyntagen til porteføljeformalerens "best execution policy".

Bilag 1: Afdelingernes stamdata

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
EVIRA	DK0060816577	35455531	24034005	07.09.2017
Infrastruktur KL	DK0060575199	34185255	24034002	09.09.2014
KOBRA	DK0060455889	33480296	24034003	20.03.2013
MIRA	DK0060158160	30990595	24034004	17.11.2008
Private Equity KL	DK0061294477	41374543	24034008	05.02.2024

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
EVIRA	0,000%	1,350%	0,000%	1,350%
Infrastruktur KL	0,000%	0,350%	0,000%	0,350%
KOBRA	0,000%	1,000%	0,000%	1,000%
MIRA	0,000%	1,000%	0,000%	1,000%
Private Equity KL	0,000%	0,350%	0,000%	0,350%

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
EVIRA	1,350
Infrastruktur KL	0,250
KOBRA	1,000
MIRA	1,000
Private Equity KL	0,250

Bilag 4: Managementhonorar

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

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
EVIRA	0,950
Infrastruktur KL	0,265
KOBRA	0,950
MIRA	0,950
Private Equity KL	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
EVIRA	1,05	1,68	3,14	2,92	3,58
Infrastruktur KL	0,42	2,67	0,59	1,02	0,99
KOBRA	2,60	1,42	1,57	1,29	1,57
MIRA	0,96	1,74	1,31	1,29	1,27
Private Equity KL	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab

	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Bestyrelse	391
Finanstilsynet	28

Vederlag til depotselskabet udgør pr. afdeling:

Afdeling/andelsklasse	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
EVIRA	101
Infrastruktur KL	653
KOBRA	200
MIRA	197
Private Equity KL	N/A

Bilag 7: SFDR-bilag

Afdeling EVIRA

Afdeling Infrastruktur KL

Afdeling KOBRA

Afdeling MIRA

Afdeling Private Equity KL