

# Prospekt

**Værdipapirfonden Nordea Invest**  
Fællesprospekt for 5 afdelinger til Portfolio Management

Prospektet er offentliggjort den 26. juni 2024

## Indhold

1	Ansvar for prospektet og ændringer heri .....	3
2	Værdipapirfonden .....	4
2.1	Adresse og registreringsnumre .....	4
2.2	Stiftelse og formål.....	4
2.3	Important information for US Persons.....	4
2.4	Bestyrelsen for Administrationselskabet .....	4
2.5	Administrationselskab.....	5
2.6	Revision.....	5
2.7	Opløsning.....	5
2.8	Låntagning.....	5
2.9	Aflønningspolitik.....	6
2.10	Effektive porteføljeadministreringsteknikker og gennemsigthed i værdipapirfinansierings- transaktioner og i genanvendelse af sikkerhed .....	6
3	Afdelingernes klasser, investeringer, afkast og risiko.....	9
3.1	Portefølje PM Balance KL.....	10
3.2	Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL.....	13
3.3	Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL .....	16
3.4	Portefølje PM Kreditobligationer KL .....	19
3.5	Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL.....	22
4	Væsentlige aftaler .....	25
4.1	Videredelegering af porteføljeadministrering.....	25
4.2	Ansvarlige investeringer.....	25
4.3	Depotselskab .....	26
5	Køb og salg af beviser .....	27
5.1	Købs- og salgssted .....	27
5.2	Omsættelighed .....	27
5.3	Børsnotering.....	27
5.4	Tegningsomkostninger .....	27
5.5	Salgsomkostninger.....	28
5.6	Registrering af andele og notering på navn.....	28
6	Regnskab, omkostninger og risiko.....	29
6.1	Årsrapport .....	29
6.2	Formue og administrationsomkostninger .....	29
6.3	Afdelingernes risici.....	30
6.4	Bæredygtighedsrisici.....	35
6.5	Registrering af benchmark udbydere .....	36
6.6	Generelle oplysninger .....	36
6.7	Fastholdelse af risikoprofil.....	36
7	Fondsbestemmelser og dokument med central information.....	37
8	Skat og udbytte.....	38
8.1	Skattemæssige forhold.....	38
8.2	Udbytte .....	42
9	Bilag.....	43
9.1	Managementhonorar .....	43
9.2	Honorarer til depotselskabet og porteføljeadministrator .....	43
9.3	Emissionstillæg og indløsningsfradrag.....	44
9.4	Maksimale omkostningsprocenter .....	45
9.5	Historiske omkostningsprocenter .....	46
10	Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger.....	47

## 1 Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige prospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle medlemmer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og fondsbestemmelsernes rammer ændres efter administrationsselskabets beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på [www.nordeafunds.com/da](http://www.nordeafunds.com/da)

**Godkendt af bestyrelsen for Nordea Funds Oy, Finland,  
administrationsselskab for Værdipapirfonden Nordea Invest**

## 2 Værdipapirfonden

### 2.1 Adresse og registreringsnumre

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland  
Nicolai Eigtveds Gade 8  
1402 København K

[www.nordeafunds.com/da](http://www.nordeafunds.com/da)

Værdipapirfondens Finanstilsynsnummer: 11.203

### 2.2 Stiftelse og formål

Værdipapirfonden blev stiftet den 16. februar 2018. Værdipapirfondens fondsbestemmelser indgår som en del af prospektet. Fondsbestemmelserne kan downloades fra værdipapirfondens hjemmeside eller udleveres fra værdipapirfondens kontor.

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelserne at modtage midler fra en videre kreds, herunder kredsen defineret under de enkelte afdelinger, og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe midlerne i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Afdelingerne retter alene henvendelse til de investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

### 2.3 Important information for US Persons

The services and products of Nordea Funds Ltd may not be directly or indirectly offered or sold in the United States of America. US Persons may not subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd in any of the Nordic countries where the management company and its branches are located.

The term US Person, for the purpose of this prospectus, means "U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S, and does not include any "Non-United States person" as used in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended.

"U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S includes, but is not limited to: (i) any natural person resident in the United States of America; (ii) any partnership or corporation organised or incorporated under the laws of the United States of America; (iii) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (iv) any trust of which any trustee is a US Person; (v) any agency or branch of a non-US entity located in the United States of America; (vi) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (vii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or (if an individual) resident in the United States of America; and (viii) any partnership or corporation if: (1) organised or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction; and (2) formed by a US person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined under Rule 501a under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

### 2.4 Bestyrelsen for Administrationselskabet

Formand:  
Jukka Perttula\*

Næstformand:  
Marianne Philip\*

Øvrige bestyrelsesmedlemmer:  
Søren Thorius Mølhavé Andresen  
Per Långsved  
Miriam Grut Norrby\*  
Vesa Ollikainen  
Henrika Vikman

\*Uafhængigt bestyrelsesmedlem

## 2.5 Administrationsselskab

Nordea Funds Oy

Administrerende direktør  
Josefin Degerholm

Satamaradankatu 5  
FI-00020 NORDEA, Helsinki  
Finland  
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer  
Rasmus Eske Bruun  
Nicolai Eigtveds Gade 8  
1402 København K  
CVR-nr. 35 64 08 51

## 2.6 Revision

PwC  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33 77 12 31

## 2.7 Opløsning

Beslutning om at opløse værdipapirfonden eller en afdeling herunder træffes af bestyrelsen i administrationsselskabet i henhold til regler vedrørende afvikling, likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af værdipapirfonden kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører, at der ikke længere er interesse for afdelingen eller værdipapirfonden.

## 2.8 Låntagning

Værdipapirfonden har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet værdipapirfonden en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i værdipapirfonden kan optage kortfristede lån i henhold til lov om investeringsforeninger § 68.

## 2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds Ltd fører en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der dels er baseret på forretningen og lokale markedsforshold såvel som på vigtigheden af, at aflønningspolitikken er i overensstemmelse med og fremmer effektiv risikostyring og ikke tilskynder overdreven risikotagen eller modarbejder Nordeas eller de fonde, der administreres af Nordea Funds', langsigtede interesser.

Administrationsselskabets bestyrelse træffer afgørelser vedrørende aflønningspolitikken.

Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee vurderer aflønningspolitikken og praksis.

Aflønningspolitikken og information om Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee er tilgængelige på:

<https://www.nordea.fi/en/personal/our-services/savings-investments/funds/nordea-funds-ltd.html#tab=About-Nordea-Funds-Ltd-s-Remuneration-Policy>

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

## 2.10 Effektive porteføljevaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansierings-transaktioner og i genanvendelse af sikkerhed

### Generelle oplysninger

Med henblik på effektiv porteføljevaltning kan værdipapirfonden buy/sell-back-forretninger og indgå i genkøbsaftaler samt total return swaps i henhold til hver afdelings investeringsformål og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Effektiv porteføljevaltning anvendes med henblik på at øge kapitalen eller indtægterne eller reducere omkostningerne eller risiciene i en afdeling.

### Buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps

#### **Buy/sell-back-forretninger**

Buy/sell-back-forretninger eller sell/buy-back-forretninger er transaktioner, hvorved en part køber eller sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve nye værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder med aftale om henholdsvis at sælge eller købe de oprindelige værdipapirer, råvarer eller sådanne garanterede rettigheder, af samme type, tilbage igen til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt. Denne transaktion udgør en buy/sell-back-forretning for parten, der køber værdipapirerne, råvarerne eller de garanterede rettigheder. For parten, der sælger disse, kaldes dette en sell/buy-back-forretning, hvorved det forudsættes, at en sådan buy/sell-back- eller sell/buy-back-forretning ikke er omfattet af en genkøbsaftale eller af en omvendt genkøbsaftale, som beskrevet nedenfor.

#### **Genkøbsaftaler**

Genkøbsaftaler består af transaktioner, som er omfattet af en aftale, hvorved en part sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til en modpart med forbehold for den sælgende parts forpligtelse til at tilbagekøbe de oprindeligt solgte værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder af samme type fra modparten til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af parten, der oprindeligt sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. Sådanne transaktioner betegnes normalt genkøbsaftaler for den part, der sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. For modparten der køber disse kaldes transaktionen en omvendt genkøbsforretning.

Afdelingerne kan anvende buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler for op til 49 % af afdelingens indre værdi. Den forventede udnyttelsesprocent af buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler er cirka 0 % af en afdelings indre værdi.

### **Total return swaps**

Et total return swap er en aftale, hvorved en part (total return-betaleren) overdrager det samlede økonomiske resultat, - herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af kursudsving og kredittab fra et referenceaktiv, - til en modpart (total return-modtageren), der mod overdragelsen af betalingen selv foretager betaling baseret på overdragelse af et underliggende aktiv til parten.

Afdelingerne kan generelt benytte total return swaps for op til 100 % af deres indre værdi. For visse afdelinger er det tilladte maksimum højere, hvilket er oplyst nedenfor. Den forventede procentsats for brug af total return swaps er for alle afdelinger aktuelt 0 % af den pågældende afdelings indre værdi.

Afdeling	Den maksimale andel af indre værdi, som kan være underlagt total return swaps (%)
Portefølje PM Balance KL	550

Der skal foretages en vurdering af kreditrisiko samt due diligence ved udvælgelsen af modparter. Dette omfatter en vurdering af de relevante vilkår og udførelsespolitikken for at sikre overensstemmelse med almindelig markedspraksis. Alle godkendte modparter skal vurderes hvert andet år, og det betyder, at der skal foretages en vurdering senest to år efter, at mægleren er blevet godkendt og implementeret.

Der modtages typisk sikkerhed for at reducere risikoen. Værdipapirfonden godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og har betroet opbevaringen heraf til værdipapirfondens depotbank. Værdipapirfonden genanvender ikke sikkerhed.

### Risici og mulige interessekonflikter

Der er ikke nogen garanti for, at en afdeling opnår målsætningen for en bestemt transaktion. Risiciene ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.

Genkøbsaftaler kan eksponere en afdeling for de samme risici, som er forbundet med andre typer af derivater. Hvis en modpart i genkøbsaftalen misligholder sine forpligtelser, kan der opstå et tab ved salget af den underliggende sikkerhed, såfremt salgsprovenuet og den påløbne rente for værdipapiret er mindre end den gensalgsspris, inklusiv rente, som er lagt til grund i genkøbsaftalen. Hvis en modpart går konkurs eller bliver insolvent kan afdelingen desuden blive udsat for forsinkelser og omkostninger forbundet med salget af det underliggende værdipapir eller miste det nominelle beløb eller renteindtægter. I en genkøbsaftales løbetid kan værdipapirfonden ikke sælge de værdipapirer, som aftalen vedrører, før enten modparten har udnyttet sin ret til at genkøbe disse værdipapirer eller genkøbsfristen er udløbet.

Modpartsrisikoen reduceres generelt ved overdragelsen eller pantsættelsen af sikkerhed til fordel for afdelingen. Der er imidlertid visse risici forbundet med forvaltningen af den stillede sikkerhed, herunder problemer med at sælge sikkerheden og/eller tab, der opstår ved realisering af sikkerheden som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler medfører også likviditetsrisici, blandt andet som følge af, at der afsættes kontanter eller reserveres værdipapirpositioner i transaktioner, hvis omfang eller varighed overstiger afdelingens likviditetsprofil, eller forsinkelser i inddrivelsen af kontanter eller værdipapirer, som er betalt til modparten.

Disse forhold kan forsinke eller begrænse afdelingens mulighed for at honorere ønsker om indfrielse. Afdelingen kan også blive udsat for operationelle risici, herunder blandt andet manglende eller forsinket afvikling af instrukser, manglende eller forsinket efterlevelse af leveringsforpligtelser vedrørende salg af værdipapirer og juridiske risici vedrørende den dokumentation, der anvendes i forbindelse med sådanne transaktioner.

Risikoen ved sådanne buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps opfanges i tilstrækkelig grad af værdipapirfondens risikoforvaltningsprocesser. Afsnittet "Afdelingernes risici" indeholder flere oplysninger om risici.

#### Deling af afkast samt omkostninger og gebyrer

Afdelingerne modtager indtægterne fra buy/sell-back-forretningerne, genkøbsaftalerne og total return swaps med fradrag af de direkte og indirekte operationelle omkostninger. De direkte og indirekte operationelle omkostninger kan variere afhængig af transaktionstypen og modparten. Særligt gælder det, at en afdeling kan betale et fast eller variabelt gebyr, som eventuelt er en procentdel af den genererede indtægt, til agenter og andre formidlere, som kan være associeret med depotbanken, investeringsforvaltningsorganisationerne eller administrationselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Værdipapirfondens årsrapport indeholder oplysninger om de direkte og indirekte operationelle omkostninger og gebyrer, som hver afdeling afholder i denne forbindelse, samt oplysninger om de eventuelle enheder, til hvem disse omkostninger og gebyrer betales.



### 3 Afdelingernes klasser, investeringer, afkast og risiko

Værdipapirfonden er opdelt i nedenstående fem afdelinger med hver tre andelsklasser.

Samtlige 15 andelsklasser fordelt på de fem afdelinger har samme karakteristika med undtagelse af andelsklassens betaling for formidling og klassens indre værdi. Forskel i indre værdi er afledt af forskelle i managementhonorar samt øvrige klassespecifikke omkostninger. Klassespecifikke omkostninger er f.eks. betaling til VP Securities A/S (afledt af antallet af medlemmer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklasserne KL 1, KL 2 og KL 3 i hver afdeling markedsføres over for kunder, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber.

PM afdelingernes andelsklasser kan alene erhverves af kunder med en samlet investerbar formue på over 10 mio. kr. og et initialt indskud på 1 mio. kr. eller mere i PM afdelingerne.

Afdeling/andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode*
Portefølje PM Balance KL	13057656		23	549300B8H612HAP5DJ84
Portefølje PM Balance KL 1	13057664	DK0060496644	23.01	
Portefølje PM Balance KL 2	13057729	DK0060496727	23.02	
Portefølje PM Balance KL 3	13057761	DK0060496800	23.03	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	13056951		19	549300W34LL57Z8HVU44
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	13057028	DK0060495323	19.01	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	13057052	DK0060495406	19.02	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	13057060	DK0060495596	19.03	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	13057125		20	5493006PNKUQ8D5PDH47
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	13057222	DK0060495679	20.01	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	13057257	DK0060495752	20.02	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	13057265	DK0060495836	20.03	
Portefølje PM Kreditobligationer KL	13057559		22	549300UQ40KIFBTZQV27
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	13057567	DK0060496214	22.01	
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	13057613	DK0060496487	22.02	
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	13057621	DK0060496560	22.03	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	13057311		21	549300OVB176OMK4Y420
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	13057362	DK0060495919	21.01	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	13057427	DK0060496057	21.02	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	13057524	DK0060496131	21.03	

\*LEI-koden angives kun for afdelinger og hører således ikke til andelsklasserne.

### 3.1 Portefølje PM Balance KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Balance KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

På generalforsamling den 20. marts 2020 blev det besluttet at ændre navnet fra Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje til det nuværende navn Værdipapirfonden Nordea Invest.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

*Portefølje PM Balance KL 1*  
*Portefølje PM Balance KL 2*  
*Portefølje PM Balance KL 3*

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

#### 3.1.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

#### 3.1.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

#### 3.1.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast.

#### 3.1.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer, herunder i følgende typer ikke-børsnoterede obligationer:

- Ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- Ikke-børsnoterede Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for High Yield Bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for den europæiske union, i et land, som unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til fondsbestemmelserne.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen vil som udgangspunkt ikke have valutaeksponering mod andre valutaer end DKK og EUR. Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

### 3.1.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### 3.1.6 Investeringsrestriktioner

Der er, udover ovennævnte begrænsninger for investering i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer og begrænsninger for hvilke markeder, der må investeres i, ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### 3.1.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 40,00% HRFX Global Hedge Fund Index EUR
- 30,00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 30,00% Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Afdelingens portefølje er aktivt forvaltet uden nogen reference eller begrænsning til afdelingens benchmark.

Afdelingen bliver benyttet som en del af grundlaget for diskretionære aftaler om forvaltning af opsparing og kan ikke købes isoleret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

### **3.1.8** *Værdiudvikling*

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnittet "*Bilag*".

### **3.1.9** *Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis ifølge gældende lovgivning, som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **3.1.10** *Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Gearingrisiko
- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer
- ABS/MBS-risiko

Til opgørelse af risikoen i afdeling PM Balance anvendes den absolutte VaR metode. Den forventede gearing er 150 %.

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "*Afdelingernes risici*".

### **3.1.11** *Skattetype*

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

## 3.2 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Globale Aktier Fokus KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

På generalforsamling den 20. marts 2020 blev det besluttet at ændre navnet fra Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje til det nuværende navn Værdipapirfonden Nordea Invest.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

*Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1*  
*Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2*  
*Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3*

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte andelsklasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### 3.2.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

### 3.2.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### 3.2.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give investor et merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

### 3.2.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, dog ikke i konvertible obligationer på:

1. børs, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børs, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børs, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

### 3.2.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnittet "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### 3.2.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må højst have en tracking error på 8.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

### 3.2.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

### 3.2.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnittet "*Bilag*".

### 3.2.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, swaps, optioner og terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### 3.2.10 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "*Afdelingernes risici*".

### **3.2.11 Skattetype**

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype. I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen *investeringsinstitut med minimumsindkomst* (IMB).

### 3.3 Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Globale Aktier Strategi KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

På generalforsamling den 20. marts 2020 blev det besluttet at ændre navnet fra Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje til det nuværende navn Værdipapirfonden Nordea Invest.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

*Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1*  
*Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2*  
*Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3*

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

#### 3.3.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

#### 3.3.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

#### 3.3.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give et merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

#### 3.3.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, dog ikke i konvertible obligationer på:

1. børs, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børs, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børs, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.



Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

### 3.3.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtigheds risici*".

### 3.3.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må højst have en tracking error på 15.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

### 3.3.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 60,00% MSCI World Index
- 24,00% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 16,00% MSCI Emerging Market Index

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

### 3.3.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnittet "*Bilag*".

### 3.3.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risiko-profil.

### 3.3.10 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "*Afdelingernes risici*".

### 3.3.11 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

### 3.4 Portefølje PM Kreditobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Kreditobligationer KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

På generalforsamling den 20. marts 2020 blev det besluttet at ændre navnet fra Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje til det nuværende navn Værdipapirfonden Nordea Invest.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1  
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2  
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

#### 3.4.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

#### 3.4.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

#### 3.4.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast.

#### 3.4.4 Investeringspolitik

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter (herefter "fonde") jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer. Afdelingen kan endvidere investere i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer.

Alle obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af værdipapirfonden vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE)

Afdelingen kan investere i følgende typer ikke-børsnoterede obligationer:

- Ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- Ikke-børsnoterede Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for High Yield Bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede obligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan endvidere investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i erhvervsobligationer garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. fondsbestemmelsernes Bilag 2.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Afdelingens portefølje vil blive tilstræbt at have en teoretisk tracking error på maksimalt 15.

Afdelingen kan investere op til 20% af formuen i en enkelt fond.

Afdelingens disponible kontantbeholdning skal tilstræbes at være så lav som mulig og – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 5% af kursværdien i afdelingen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitut er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

### 3.4.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtigheds risiko*".

### 3.4.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering mod DKK og EUR.

### 3.4.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 35,00% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 35,00% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 15,00% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 15,00% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

### 3.4.8 Værdiudvikling

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnittet "*Bilag*".

### 3.4.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### 3.4.10 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "*Afdelingernes risici*".

### 3.4.11 Skattetype

Afdelingen er en realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).

### 3.5 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på bestyrelsesmødet i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 17. maj 2013.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at overflytte afdeling PM Stats- og realkreditobligationer KL fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje.

På generalforsamling den 20. marts 2020 blev det besluttet at ændre navnet fra Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje til det nuværende navn Værdipapirfonden Nordea Invest.

Afdelingen er opdelt i tre andelsklasser:

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1  
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2  
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

Alle tre andelsklasser er denomineret i DKK.

For beskrivelse af hvorledes de enkelte klasser adskiller sig fra hinanden, se afsnit 3.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

#### 3.5.1 Målgruppe

Andele i alle afdelingens andelsklasser kan alene erhverves af investorer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber og må alene erhverves som en del af denne aftale.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

#### 3.5.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

#### 3.5.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen for afdelingen er at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over løbende 12 måneders perioder.

#### 3.5.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer jf. tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4 i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børs, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børs, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller

3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat, en regional myndighed eller en international institution, jf. fondsbestemmelsernes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

### 3.5.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnittet "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt bæredygtighedsrisiko under afsnittet "Bæredygtighedsrisici".

### 3.5.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen investerer minimum 70% af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksposering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under § 162 stk. 1, nr. 4 i lov om finansiel virksomhed gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10% af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 eller uden rating.

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

### 3.5.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 50,00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 50,00% Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

### **3.5.8** *Værdiudvikling*

Andelsklassernes værdiudvikling fremgår af afsnittet "*Bilag*".

### **3.5.9** *Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, swaps, warrants eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **3.5.10** *Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "*Afdelingernes risici*".

### **3.5.11** *Skattetype*

Afdelingen er en realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

I aktieavancebeskatningsloven falder afdelingen ind under betegnelsen 'investeringsinstitut med minimumsindkomst' (IMB).



## 4 Væsentlige aftaler

Nordea Funds Oy administrerer værdipapirfonden i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra værdipapirfonden for administrationen samt til dækning af alle øvrige omkostninger, herunder omkostninger forbundet med Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, VP Investor Services A/S, udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte afdeling beregnes efter de satser, der fremgår af afsnittet "Bilag", på baggrund af årets gennemsnitsformue.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Administrationsselskabet kan indgå aftaler om porteføljevaltning, markedsføring og distribution samt andre services i relation til værdipapirfondens afdelinger, jf. pkt. 4.1 og pkt. 4.2. Honorarer ved sådan delegering afholdes af administrationsselskabet.

### 4.1 Videredelegering af porteføljevaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljevaltningen til Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Nicolai Eigtsveds Gade 8, 1402 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("Porteføljevalter").

Porteføljevalter skal investere værdipapirfondens aktiver ud fra de for de enkelte afdelingers fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljevaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse. Idet porteføljevalteren og administrationsselskabet er koncernforbundne selskaber reguleres porteføljevaltningshonoraret i henhold til gældende transfer pricing regler.

Porteføljevaltningshonorarerne for det seneste regnskabsår i procent fremgår af afsnittet "Bilag" Honoraret for porteføljevaltning er indeholdt i managementhonoraret.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

### 4.2 Ansvarlige investeringer

Nordea lægger særligt vægt på sociale, ledelses- og miljømæssige aspekter i mange af deres produkter og serviceydelser, herunder deres investeringsforeninger og værdipapirfonde, der siden 2007 i alle nordiske lande har efterlevet principperne for ansvarlig investering.

Investeringsforvaltningsselskaberne i Nordea gruppen har tilsluttet sig United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), og som følge heraf er anliggender relateret til miljømæssig - og social ansvarlighed samt virksomhedsledelse en integreret del af investeringernes sammensætning.

Nordea er en af de første større nordiske banker til at engagere sig i de etiske aspekter forbundet med virksomheders drift. I Nordeas investeringsforeninger og værdipapirfonde ekskluderes derfor virksomheder, der producerer forbudte våben som f.eks. personelminer og klyngebomber. Ligeledes investeres der ikke i virksomheder, der producerer eller udvikler nukleare våben eller nukleare våbensystemer.

Se listen over [ekskluderede virksomheder](#) eller læs mere i vores [Politik for ansvarlige investeringer](#)

### 4.3 Depotselskab

Administrationsselskabets bestyrelse har udpeget J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland (Cvr.nr. 39966263) som depositar (Depositaren) i forhold til afdelingens aktiver i henhold til indgået depositar- og depotselskabsaftale, som løbende revideres.

J.P. Morgan SE er under Forbundsrepublikken Tysklands lovgivning registreret som et europæisk selskab med adresse på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Tyskland og med en filial heraf registreret i Danmark med adresse på Kalvebod Brygge 29, 1560 København K.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering, så som EU regulering og lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser, samt påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for det seneste regnskabsår i procent p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af afsnittet "*Bilag*".

Aftalen kan opsiges af værdipapirfonden med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned. Værdipapirfondens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Indtil et nyt depotselskab er udpeget, skal depotselskabet fortsætte med at udføre sine opgaver i henhold til den indgåede aftale og relevant lovgivning.

Depotselskabet vil være ansvarlig for opbevaring af værdipapirfondens aktiver. Opbevaring omfatter på den ene side opbevaring af aktiver, der kan opbevares i depot, og på den anden side registrering og kontrol af ejendomsretten til andre aktiver. Desuden vil depotselskabet være ansvarlig for overvågning af pengestrømme og tilsyn i overensstemmelse med relevant regulering. I udøvelsen af sin rolle som depositar skal depotselskabet handle uafhængigt i forhold til værdipapirfonden og Administrationsselskabet og udelukkende i værdipapirfondens og investorernes interesse.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegerer visse af sine opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager værdipapirfondens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til en tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen. Kan rekvireres hos administrationselskabet.

Depotselskabet har ikke nogen indflydelse på beslutningsprocessen i forhold til værdipapirfondens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til værdipapirfonden og er ikke ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

## 5 Køb og salg af beviser

### 5.1 Købs- og salgssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Client Relations DK, tlf. 55 47 51 79, er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem Nordea Bank Abp, og kan alene finde sted som en integreret del af en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber.

### 5.2 Omsættelighed

En afdelings investorer kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindeligt køb og salg af fondsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af fondsandele.

Fondsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige men kan ifølge værdipapirfondens fondsbestemmelser udelukkende ejes af personer, der har indgået en relevant aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Abp eller med hermed koncernforbundne selskaber, og må alene erhverves som en del af denne aftale. Ingen fondsandele har særlige rettigheder.

### 5.3 Børsnotering

Værdipapirfondens afdelinger er ikke optaget til handel på en børs eller et reguleret marked.

### 5.4 Tegningsomkostninger

Administrationsselskabet har besluttet, at der vil være løbende emission for nedenstående afdelinger/andelsklasser. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, efter samme princip, som anvendes i årsrapporten, med det samlede antal fondsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris ved henvendelse til værdipapirfondens kontor.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af fondsandelene på konti i VP Securities A/S.

#### **Maksimal omkostninger ved køb**

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til værdipapirfonden ved nytegning af andele, fremgår af tabellen under afsnittet "*Bilag*".

De maksimale tegningsomkostninger omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

## 5.5 Salgsomkostninger

Værdipapirfonden skal på en investors forlangende indløse vedkommendes fondsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Værdipapirfonden skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når værdipapirfonden ikke kan fastsætte indre værdi, eller når værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver – udsætte indløsningen. Om udsættelsen skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor værdipapirfonden markedsfører sine fondsandele.

### Maksimale omkostninger ved salg

De maksimale omkostninger i procent ved indløsning af investorenes fondsandele fremgår af tabellen under afsnittet "*Bilag*".

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Oplysning om fondsandelens værdi ved salg kan fås ved henvendelse til værdipapirfondens kontor.

## 5.6 Registrering af andele og notering på navn

Afdelingen er bevisudstedende og registrering af andele i en værdipapircentral tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af værdipapirfondens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling udgør. Fondsandele udstedes med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er fastsat i fondsbestemmelserne. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af administrationsselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Fondsandele udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i værdipapirfondens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K. Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

## 6 Regnskab, omkostninger og risiko

### 6.1 Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Af de finansielle rapporter fremgår bl.a. de enkelte afdelingers formue og historiske udbytter. Historiske afkast kan ligeledes findes i de finansielle rapporter.

Den reviderede årsrapport samt halvårsrapport udleveres fra administrationsselskabets kontor, hjemmeside og i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer.

### 6.2 Formue og administrationsomkostninger

Nordea Funds Oy udfører alle de for et administrationsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, værdipapirfondens fondsbestemmelser samt de af administrationsselskabet udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland varetager ledelsen af værdipapirfonden og modtager et vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt. Administrationsomkostningerne fastsættes af administrationsselskabets bestyrelse.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeformaler og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige en i fondsbestemmelserne fastlagt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

De maksimale omkostningsprocenter for de enkelte afdelinger fremgår af afsnittet "Bilag"

De samlede administrationsomkostninger for de enkelte andelsklasser angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år fremgår af afsnittet "Bilag".

Fra den 1. januar 2016 har foreningen betalt ét managementhonorar til administrationsselskabet, der omfatter de totale administrationsomkostninger.

De totale administrationsomkostninger fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2023	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	1.378.433
- heraf afgift til Finanstilsynet	109

\*Disse omkostninger er betalt til værdipapirfondens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger, som værdipapirfonden har afholdt. Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til administrationsselskabets ansatte, revision, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeformaler og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeformal og depotselskab specificeret for de enkelte afdelinger fremgår af afsnittet "Bilag".

### 6.3 Afdelingernes risici

Afdelingernes risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri, og 7 typisk er høj risiko. Afdelingernes placering på skalaen er bestemt af afdelingernes kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingernes placering på risikoindekoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingerne kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid gældende risikoklasse fremgår af afdelingens dokument med central information, der er tilgængelig via [www.nordeafunds.com/da](http://www.nordeafunds.com/da)

Afdelinger med høj risiko (risikoindekoren 6-7) kan være udsat for betydelige udsving i deres indre værdi som følge af sammensætningen af porteføljerne eller de anvendte portefølje forvaltnings metoder.

Kategorierne i skalaen kan om sættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

Kategori	Årlige udsving i % (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	80%	
6	30%	80%
5	20%	30%
4	12%	20%
3	5%	12%
2	0,5%	5%
1	0,0%	0,5%

Alle investeringer er forbundet med risici.

Risikobeskrivelserne nedenfor dækker de primære risikofaktorer for afdelingerne. En afdeling kan potentielt være forbundet med andre risici end dem, der er beskrevet her. Risikobeskrivelserne skal ikke anses for udtømmende. Hver risiko er beskrevet som for en enkelt afdeling.

Alle disse risici kan medføre, at en afdeling taber penge, klarer sig dårligere end lignende investeringer eller et benchmark, oplever høj volatilitet (stigninger og fald i indre værdi (NAV) pr. andel) eller ikke opfylder målsætningen over en given periode.

**ABS/MBS-risiko** Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom og aktiver (MBS og ABS) indebærer typisk en risiko for førtidig indfrielse og forlængelse og kan have en likviditetsrisiko, der er større end gennemsnittet. MBS (en kategori, som omfatter collateralised mortgage obligations (CMO)) og ABS repræsenterer en andel i en gældspulje, fx tilgodehavender fra kreditkort, billån, studielån, leasing af udstyr, boliglån og lån i friværds.

Puljen af værdipapirer bag ABS og MBS kan være opdelt i trancher. Seniorgæld har prioritet over alle andre trancher, og herefter følger betaling af mezzaningæld. Efterstillet gæld betales først, når alle andre forpligtelser i både senior- og mezzanintrancheerne er blevet opfyldt. Kreditrisiko, risici i forhold til førtidig indfrielse og forlængelse samt likviditetsrisiko påvirkes af tranchens prioritetsstilling. MBS og ABS har typisk lavere kredittkvalitet end mange andre gældsinstrumenter. I det omfang gælden bag MBS eller ABS misligholdes eller ikke kan inddrives, mister de værdipapirer, som er baseret på denne gæld, hele eller en del af deres værdi, især hvis der ikke findes en statsgaranti. I det omfang der findes aktiver eller pant, kan det være svært at omsætte dem til kontanter.

**Koncentrationsrisiko** I det omfang afdelingen investerer en stor del af sine aktiver i et begrænset antal brancher, sektorer eller udstedere eller indenfor et begrænset geografisk område, kan risikoen være højere end for en afdeling, som investerer bredere.

Når en afdeling fokuserer på et selskab, en branche, en sektor, et land, en region, en aktietype, en bestemt type økonomi mv., bliver afdelingen mere følsom overfor de faktorer, som bestemmer markedsværdien af fokusområdet. Det kan være økonomiske eller finansielle forhold, markedsforskeligheder samt sociale, politiske, miljømæssige eller andre forhold. Resultatet kan være både højere volatilitet og større risiko for tab.

**Modpartsrisiko** En enhed, som afdelingen handler med, nægter eller bliver ude af stand til at opfylde sine forpligtelser overfor afdelingen.

Hvis en modpart går konkurs, kan afdelingen tabe alle eller en del af sine penge eller opleve forsinkelser i forhold til at modtage værdipapirer eller kontanter, som var i modpartens besiddelse. Det kan betyde, at afdelingen ikke kan sælge værdipapirer eller modtage indtægter fra disse i den periode, hvor afdelingen forsøger at håndhæve sine rettigheder. Det er en proces, som i sig selv kan forventes at medføre yderligere omkostninger. Derudover kan værdipapirernes værdi falde som følge af forsinkelsen.

Aftaler med modparter kan påvirkes af likviditetsrisiko og operationel risiko (herunder risikoen for menneskelige fejl og kriminel aktivitet), som begge kan medføre tab eller begrænse afdelingens muligheder for at imødekomme anmodninger om indløsning.

Da modparter ikke er ansvarlige for tab som følge af force majeure-hændelser (fx alvorlige naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer, optøjer, terrorhandlinger eller krig), kan en sådan hændelse medføre betydelige tab uden mulighed for regres for afdelingen.

**Risiko ved dækkede obligationer** Dækkede obligationer er typisk obligationer udstedt af finansielle institutioner, der understøttes af en pulje af aktiver (ofte men ikke udelukkende realkreditlån og offentlig gæld), der sikrer eller "dækker" obligationen, hvis udstederen bliver insolvent. Langt størstedelen af disse obligationer er understøttet af en pulje af realkreditobligationer.

Danske dækkede obligationer følger balanceprincippet, hvor hvert nyt lån i princippet finansieres ved udstedelsen af nye obligationer af samme størrelse, med identiske pengestrømme og udløbskarakteristika, hvilket yderligere reducerer risikoen for misligholdelse. Bemærk, at dansk lovgivning og danske regler gør det muligt at forlænge udløbet af visse danske realkreditobligationer i perioder med markant stigende renter eller vanskelige markedsforskeligheder for obligationsudstedelse, hvilket øger effekten af renterisikoen. I det omfang afdelingen investerer i danske dækkede obligationer, som er konverterbare (som mange er), indebærer det konverteringsrisiko.

**Kreditrisiko** En obligation eller et pengemarkedsinstrument, det være sig fra en offentlig eller privat udsteder, kan tabe værdi, hvis udstederens finansielle stilling forværres. Risikoen er større, jo lavere kredittkvalitet gælden har, og jo større eksponering afdelingen har mod obligationer med en rating under investment grade.

Visse high yield-obligationer med en rating på Ba1 eller BB+ eller lavere fra visse ratingbureauer er meget spekulative investeringer, som indebærer en forholdsvis større risiko end værdipapirer af højere kvalitet, herunder risiko for kursudsving og en risiko i forhold til rettidig betaling af afdrag og rente. Sammenlignet med værdipapirer med en højere rating har high yield-obligationer med en lavere rating generelt en tendens til at være mere følsomme overfor den økonomiske og lovgivningsmæssige udvikling samt udviklingen i udstedernes finansielle forhold. Samtidig er misligholdelsesrisikoen højere og likviditeten lavere. Visse afdelinger kan også investere i high yield-obligationer placeret af

Emerging Markets-udstedere, som kan være eksponeret mod større social, økonomisk og politisk usikkerhed.

I ekstreme tilfælde kan et gældsinstrument blive misligholdt, hvilket betyder, at udstederne eller garantier af visse obligationer bliver ude af stand til at overholde deres betalingsforpligtelse på obligationerne.

Hvis den økonomiske situation for en udsteder af en obligation eller et pengemarkedsinstrument forringes, eller hvis markedet forventer, at situationen kan forringes, kan værdien af obligationen eller pengemarkedsinstrumentet falde eller blive mere volatil, og obligationen eller pengemarkedsinstrumentet kan blive illikvidt.

Obligationer med en rating under investment grade anses som spekulative. I forhold til obligationer med en investment grade-rating er kurser og renter på obligationer med en rating under investment grade mere følsomme overfor økonomiske begivenheder og mere volatile, og obligationerne er mindre likvide.

Gæld udstedt af stater og statsejede eller statskontrollerede enheder kan være eksponeret mod mange risici, især i de tilfælde hvor staten er afhængig af betalinger eller kreditgivning fra eksterne kilder, er ude af stand til at iværksætte de nødvendige systemiske reformer eller kontrollere den nationale stemning eller er usædvanligt sårbar overfor ændringer i den geopolitiske eller økonomiske stemning. Selvom en statslig udsteder økonomisk er i stand til at tilbagebetale sin gæld, kan investorer have begrænsede regresmuligheder, hvis udsteder beslutter sig for at udskyde, nedskrive værdien af eller annullere sine forpligtelser. Gæld udstedt af virksomheder er sædvanligvis mindre likvid end gæld udstedt af statslige eller overnationale organisationer.

Misligholdte obligationer kan blive illikvide eller værdiløse. Det kan være vanskeligt at inddrive afdrags- eller rentebetalinger fra en udsteder, som har misligholdt sin gæld, især hvis obligationerne ikke er sikrede, eller hvis obligationerne er efterstillet anden gæld. Det kan også medføre yderligere omkostninger.

**Valutarisiko** I det omfang afdelingen har aktiver denomineret i andre valutaer end basisvalutaen, kan valutakursudsving reducere investeringsgevinster eller -indtægter eller øge investeringstab, i visse tilfælde betydeligt.

Valutakurser kan ændre sig hurtigt og uforudsigeligt, og det kan være vanskeligt for afdelingen at afvikle sin eksponering i en given valuta tids nok til at undgå tab. Ændringer i valutakurser kan påvirkes af faktorer som fx balancen mellem import og eksport, økonomiske og politiske tendenser, regeringsindgreb og investorspekulation.

Intervention fra en centralbank, fx aggressivt opkøb eller salg af valutaer, renteændringer, restriktioner på kapitalbevægelser eller afkobling af en valuta fra en anden valuta, kan føre til pludselige eller længerevarende ændringer i valutaers relative værdi.

**Depositarrisiko** Depositaren og enhver enhed, som har til opgave at opbevare afdelingens værdipapirer, betragtes som modparter og er forbundet med modpartsrisiko. Ligeledes er kontantindeståender forbundet med en større risiko, hvis en af disse parter går konkurs eller lignende, da disse ikke er adskilt på depositar- eller lokalt depositarniveau.

**Risiko ved afledte instrumenter** Små bevægelser i værdien af et underliggende aktiv kan give anledning til store ændringer i værdien af et afledt finansielt instrument, gøre afledte finansielle instrumenter meget volatile generelt og eksponere afdelingen for potentielle tab, der er væsentligt højere end omkostningen ved det afledte finansielle instrument.

Afledte finansielle instrumenter er eksponeret mod risiciene i de underliggende aktiver samt deres egen risiko. Nogle af de primære risici ved afledte finansielle instrumenter er:

- prisfastsættelsen og volatiliteten for visse afledte finansielle instrumenter, især credit default swaps (CDS), kan afvige fra prisfastsættelsen og volatiliteten af de underliggende referencer.



- under vanskelige markedsforhold kan det være umuligt eller ulidsomt at placere ordrer, som ville kunne begrænse eller udligne markedseksponeringen eller økonomiske tab forårsaget af visse afledte finansielle instrumenter.
- brugen af afledte finansielle instrumenter medfører omkostninger, som afdelingen ellers ikke ville have.
- ændringer i skatte-, regnskabs- eller værdipapirlovgivningen kan medføre et fald i værdien af et afledt finansielt instrument eller tvinge afdelingen til at afvikle en position i et afledt finansielt instrument under mindre fordelagtige forhold.
- afdækning foretaget af afdelingen med afledte finansielle instrumenter udformet til at udligne specifikke risici kan vise sig ikke at fungere fuldt ud, og det vil ikke nødvendigvis være muligt til enhver tid at foretage afdækning.

*Børshandlede derivater* Handel med afledte finansielle instrumenter eller deres underliggende aktiver kan blive suspenderet eller underlagt begrænsninger. Der er også risiko for, at afviklingen af afledte finansielle instrumenter via et overførselssystem ikke sker når eller som forventet.

*Ikke-cleared OTC-derivater* Da OTC-derivater egentlig er private aftaler mellem en afdeling og en eller flere modparter, er de ikke så strengt reguleret som værdipapirer, der handles på markedet. De er også forbundet med større modparts- og likviditetsrisici. Hvis en modpart ikke længere tilbyder et afledt finansielt instrument, som afdelingen havde planlagt at anvende, er der en risiko for, at afdelingen ikke kan finde et sammenligneligt derivat og dermed går glip af en gevinst eller bliver uventet eksponeret mod risici eller tab, herunder tab fra en position i et afledt finansielt instrument, hvor afdelingen ikke kunne købe et derivat, der kunne udligne eksponeringen.

*Cleared OTC-derivater* Da disse derivater cleares på en handelsplatform, svarer likviditetsrisiciene til risiciene for børshandlede derivater. De er dog stadig forbundet med en modpartsrisiko, som minder om risikoen ved ikke-cleared OTC-derivater.

**Risici ved emerging markets og frontier markets** Emerging markets og frontier markets er mindre regulerede og mere volatile end udviklede markeder. De er forbundet med højere risici, især markeds, kredit-, lovgivnings- og valutarisici, og kan i højere grad forventes at være forbundet med risici, som på udviklede markeder er forbundet med usædvanlige markedsforhold, fx likviditets- og modpartsrisici.

Årsagerne til det højere risikoniveau omfatter:

- politisk, økonomisk eller social ustabilitet
- økonomier, som er dybt afhængige af bestemte brancher, råvarer eller handelspartnere
- høje eller ustabile toldsætter eller anden form for protektionisme
- kvoter, regulering, lovgivning, restriktioner i forhold til repatriering af midler eller anden praksis, som er ufordelagtige for udenlandske investorer (fx afdelingen)
- ændringer i lovgivningen eller manglende håndhævelse af lovgivning eller regler for at skabe rimelige eller fungerende mekanismer for konfliktløsning eller rejse regreskrav eller på anden vis anerkende investorrettigheder, som de forstås i udviklede markeder
- for høje gebyrer, handelsomkostninger, beskatning eller direkte beslaglæggelse af aktiver
- utilstrækkelige reserver til at dække udsteders eller modpartens misligholdelse
- ufuldstændige, vildledende eller unøjagtige oplysninger om værdipapirer og deres udstedere
- regnskabs-, revisions- eller regnskabsaflæggelsespraksis, som ikke følger vedtagne standarder eller er utilstrækkelig

- små markeder med lav handelsvolumen, som dermed kan være sårbare overfor likviditetsrisiko og manipulation af markedspriser
- vilkårlige forsinkelser og lukning af markeder
- mindre veludviklet markedsinfrastruktur, som ikke kan håndtere stor handelsvolumen
- bedrageri, korruption og fejl
- øget bæredygtighedsrisiko.

I visse lande kan værdipapirmarkederne også være påvirket af begrænset effektivitet og likviditet, hvilket kan forværre prisvolatilitet og markedsforstyrrelser. I det omfang emerging markets ligger i forskellige tidszoner og har forskellige handelsdage, kan disse risici blive forstærket for afdelingen, hvis afdelingen ikke kan reagere rettidigt i forhold til kursbevægelser, som opstår, når afdelingen ikke er åben for handel.

Af risikohensyn omfatter kategorien emerging markets mindre udviklede markeder, fx de fleste lande i Asien, Afrika, Latinamerika og Østeuropa samt lande som fx Kina og Indien, som har store og stærke økonomier, men som ikke nødvendigvis har den bedste investorbeskyttelse. Frontier-markederne er de mindst udviklede af emerging markets-landene. Listen over emerging markets og mindre udviklede markeder kan løbende ændre sig.

**Aktierisiko** Aktier kan hurtigt falde i værdi og indebærer typisk en højere (ofte en betydeligt højere) markedsrisiko end obligationer eller pengemarkedsinstrumenter. Hvis et selskab går konkurs eller bliver genstand for tilsvarende finansiel rekonstruktion, kan aktierne tabe hele eller det meste af deres værdi.

Børsintroduktioner kan være meget volatile og være svære at vurdere på grund af manglende handelshistorik og manglende offentlig information.

**Hændelsesrisiko** Uforudsigelige hændelser, som aftaleparterne ikke er ansvarlige for, og som skaber uforudsigelige og uoverstigelige konsekvenser, som er uafhængige af aftaler, og som udgør en risiko for afbrydelse af aktiviteterne, kaldes force majeure-hændelser. Eksempelvis alvorlige naturkatastrofer, oprør, strejker og krigstilstand er force majeure-hændelser.

Force majeure-hændelser kan have en betydelig effekt på fx kurserne på værdipapirerne i afdelingens portefølje eller på afdelingens mulighed for at handle værdipapirer. Force majeure-hændelser kan dermed påvirke planlagte indløsninger i afdelingen.

**Renterisiko** Når renterne stiger, falder værdien af obligationer typisk. Risikoen er generelt større, jo længere løbetiden eller varigheden på obligationsinvesteringen er.

**Gearingsrisiko** Afdelingens høje nettoeksponering mod visse investeringer kan gøre kursen på afdelingens investeringsbeviser mere volatil.

I det omfang afdelingen anvender gearing til at øge sin nettoeksponering mod et marked, en kurv af værdipapirer eller andre finansielle referencekilder, forstærkes kursudsvingene i referencekilden på afdelingsniveau.

**Likviditetsrisiko** Visse værdipapirer kan være vanskelige at værdiansætte, købe eller sælge på det ønskede tidspunkt til den ønskede kurs især i større mængder. Derudover kan midlertidige markedsforhold medføre, at et værdipapir bliver vanskeligt at værdiansætte eller sælge på det ønskede tidspunkt til den ønskede kurs.

Handel med bestemte værdipapirer eller andre instrumenter kan blive suspenderet eller begrænset af den relevante børs eller af regerings- eller tilsynsmyndigheder, hvilket kan føre til et tab for afdelingen. Hvis det ikke er muligt at sælge en position i en portefølje kan det påvirke afdelingernes værdi og afholde afdelingerne fra at udnytte andre investeringsmuligheder.

Likviditetsrisikoen kan påvirke afdelingens værdi og afdelingens mulighed for at betale provenu ved indfrielse eller tilbagebetale fx provenu fra buy/sell-back-forretninger på det aftalte tidspunkt som følge af udsædvanlige markedsforhold, et udsædvanligt stort antal anmodninger om indfrielse eller andre faktorer udenfor afdelingens kontrol. For at imødekomme disse anmodninger kan afdelingerne være tvunget til at sælge investeringer på et ugunstigt tidspunkt og/eller under ugunstige forhold.

Værdipapirer, som generelt er mindre likvide end fx store aktier, der handles dagligt på store børser, omfatter ethvert værdipapir, som er en del af en lille udstedelse, handles sjældent eller handles på markeder, som er forholdsvis små eller har lange afviklingstider.

Investering i gældsinstrumenter, small-cap- og mid-cap-aktier og emerging market-udstedere indebærer især en risiko for, at likviditeten for visse udstedere eller brancher eller alle værdipapirer indenfor en bestemt investeringskategori i visse perioder falder eller forsvinder pludseligt og uden varsel som følge af negative økonomiske, markedsræssige eller politiske hændelser eller negative investorerurderinger, uanset om disse er rigtige eller ej.

**Markedsrisiko** Kurser og renter på mange værdipapirer kan ændre sig hyppigt – nogle gange med betydelig volatilitet – og kan falde som følge af en lang række faktorer. Eksempler på sådanne faktorer kan være:

- politiske og økonomiske nyheder
- regeringspolitik
- ændringer i teknologi og forretningspraksis
- ændringer i demografi, kulturer og befolkning
- naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer (herunder, men ikke begrænset til, pandemier), uanset om de kan betegnes som force majeure-hændelser eller ej
- cyberkriminalitet, bedrageri og andre kriminelle aktiviteter
- vejr- og klimamønstre
- videnskabelige eller undersøgelsesræssige opdagelser
- omkostninger ved og tilgængeligheden af energi, råvarer og naturressourcer

Effekterne af markedsrisiko kan være øjeblikkelige eller gradvise, kortsigtede eller langsigtede, begrænsede eller omfattende.

**Operationel risiko** Afdelingen kan være eksponeret mod risikoen for tab, som skyldes menneskelige fejl eller kriminel aktivitet, fx cyberkriminalitet og bedrageri, mangelfulde processer eller styring eller teknologiske fejl.

Operationelle risici kan udsætte afdelingen for fejl, som blandt andet påvirker værdiansættelse, prisfastsættelse, regnskab, skatterapportering, regnskabsaflæggelse, depot og handel. Der kan gå lang tid, før operationelle risici opdages, og selvom de opdages, kan det vise sig at være praktisk umuligt at sikre hurtig og passende kompensation fra de ansvarlige.

#### 6.4 Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljø-, samfunds- eller ledelsesræssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan få betydelig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Bæredygtighedsrisiko kan i betydelig grad øge volatiliteten i afdelingens afkast.

For alle afdelinger gælder:

Når afdelingens portefølje sammensættes og vurderes, inkluderes bæredygtighedsrisiko i investeringsbeslutningsprocessen på lige fod med traditionelle finansielle faktorer som fx risiko- og kursrelaterede nøgletal.

Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra afdelings investeringsunivers forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan en sådan udelukkelse øge koncentrationsrisikoen i afdelingen, hvilket kan resultere i højere volatilitet og en højere risiko for tab.

## 6.5 Registrering af benchmark udbydere

Af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks fremgår det, at benchmark udbydere/-administratorer skal godkendes af og optages i ESMA's offentlige register. Tredjelandadministratorer skal godkendes og registreres senest den 31. december 2025.

Såfremt en anvendt benchmark administrator registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i prospektet. Registrering af tredjelandadministratorer fremgår senest af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2026.

Følgende anvendte benchmark udbydere/-administratorer er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register over administratorer i medfør af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks:

Benchmarkudbyder	Benchmark indeks
Bloomberg	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK</li> </ul>
Hedge Fund Research, Inc.	<ul style="list-style-type: none"> <li>HFRX Global Hedge Fund Index</li> </ul>
ICE BofA	<ul style="list-style-type: none"> <li>ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK</li> <li>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK</li> <li>ICE BofA US High Yield Index hedged DKK</li> </ul>
MSCI	<ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret</li> <li>MSCI Emerging Market Index med nettoudbytte reinvesteret</li> </ul>
Nordea Market	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index</li> <li>Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index</li> </ul>
Nasdaq	<ul style="list-style-type: none"> <li>OMX Copenhagen Cap Index med nettoudbytte reinvesteret</li> </ul>

## 6.6 Generelle oplysninger

Nordea Funds Oy er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens risikostyring og om de metoder, Nordea Funds Oy har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For afdelinger, der investerer direkte eller indirekte i finansielle indeks, bestemmes rebalanceringsfrekvensen for disse finansielle indeks af indeksudbyderen. Omkostningerne for en afdeling, når disse finansielle indeks rebalanceres, er ubetydelige.

## 6.7 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat rammer for den enkelte afdeling. De forskellige typer rammer er beskrevet nedenfor mens de specifikke rammer er beskrevet i afsnittet under den enkelte afdeling "*Afdelingernes klasse, investeringer, afkast og risiko*".

Afdeling/andelsklasse	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Portefølje PM Balance KL 1	X					
Portefølje PM Balance KL 2	X					
Portefølje PM Balance KL 3	X					
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	X	X				
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	X	X				
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	X	X				
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	X	X				
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	X	X				
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	X			X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	X			X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	X			X		

**Markedsbegrænsning:** Der er begrænsning for, hvilke markeder afdelingen må investere på.

**Tracking error begrænsning:** Der er begrænsning for, hvor meget afdelingens investeringer må afvige fra afdelingens benchmark. Dette måles ved nøgletallet tracking error.

**Varighedsbegrænsning:** Der er begrænsning for, hvor meget afdelingen må påvirkes af renteændringer. Dette måles ved afdelingens modificerede varighed.

**Kreditratingsbegrænsning:** Der er begrænsning på den kreditrating som obligationer skal have for at indgå i afdelingens portefølje.

Vurdering af afdelingens værdipapirer sker ikke udelukkende og automatisk på baggrund af kreditratings fra kreditvurderingsbureauer, men ud fra en konkret vurdering. Risikoen ved det enkelte værdipapir samt denne risikos effekt på afdelingens samlede risiko monitoreres løbende ud fra interne kreditvurderingsmetoder og risikovurderingsprocesser.

**Sektorbegrænsning:** Der er begrænsning på, hvilke sektorer afdelingen må eller skal investere i samt eventuelt hvor meget der må investeres i hver sektor.

**Korrelation:** På baggrund af risikostyring vælges obligationer i forskellige regioner og sektorer og det udnyttes, at aktierne ikke bevæger sig i takt.

## 7 Fondsbestemmelser og dokument med central information

Foreningens fondsbestemmelser er en integreret del af dette prospekt og vil medfølge i tilfælde af at prospektet ønskes udleveret. Der er desuden udarbejdet et dokument med central information, der angiver de væsentligste oplysninger for hver afdeling.

Fondsbestemmelser, prospekt og dokument med central information kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til foreningen eller på [www.nordeafunds.com/da](http://www.nordeafunds.com/da)

## 8 Skat og udbytte

### 8.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskattning af afkast. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos værdipapirfonden. For investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt.

Afdeling/andelsklasse	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter
Portefølje PM Balance KL 1				X
Portefølje PM Balance KL 2				X
Portefølje PM Balance KL 3				X
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	X			
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	X			
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	X			
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	X			
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1			X	
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2			X	
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3			X	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1		X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2		X		
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3		X		

#### Realisationsbeskattet aktieafdeling

##### Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Fra januar 2022 pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytte fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten fastsat i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytteskatten udgør dog kun 25% for får vidt angår udlodninger til danske selskaber.

#### *Investorer, der er personer*

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet er deklareret på generalforsamlingen.

Udbytte fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Beviserne behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst på beviserne beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på andre aktier (der er optaget til handel på et reguleret marked) og/eller andre aktiebaserede beviser samt udbytter (der beskattes som aktieindkomst) fra de nævnte papirer. Uudnyttede tab kan eventuelt overføres til udnyttelse hos ægtefællen eller fremføres til udnyttelse i efterfølgende indkomstår.

#### *Investorer, der er selskaber mv.*

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udlodningen er deklareret på generalforsamlingen. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

#### *Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

### **Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling**

#### *Afdelingens skattemæssige forhold*

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte skal afdelingen ikke indeholde sædvanlig udbytteskat, idet afdelingen udelukkende anbringer formuen i obligationer.

#### *Investorer, der er personer*

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

#### *Investorer, der er selskaber mv.*

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

#### *Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

#### **Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer**

##### *Afdelingens skattemæssige forhold*

Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt og udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat, medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

#### *Investorer, der er personer*

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

#### *Investorer, der er selskaber mv.*

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsdeltagere beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

#### *Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

#### **Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter (udloddende)**

##### *Afdelingens skattemæssige forhold*

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er udloddende. Dette påvirker imidlertid ikke afdelingens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om afdelingen udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytte til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25%.

#### *Investorer, der er personer*



Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbytter fra afdelingen medregnes i det år hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

#### *Investorer, der er selskaber*

Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

#### *Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

### **Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter (akkumulerende)**

#### *Afdelingens skattemæssige forhold*

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingerne er akkumulerende.

#### *Investorer, der er personer*

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

#### *Investorer, der er selskaber*

Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

#### *Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

## 8.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter administrationselskabets beslutning. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb.

## 9 Bilag

### 9.1 Managementhonorar

Managementhonoraret for den enkelte afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Afdeling/andelsklasse	Managementhonorar
Portefølje PM Balance KL1	0,94%
Portefølje PM Balance KL2	0,94%
Portefølje PM Balance KL3	0,94%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,79%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,79%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,79%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,72%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,72%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,72%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,49%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,49%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,49%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,21%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,21%

### 9.2 Honorarer til depotselskabet og porteføljeforvalter

Honoraret til depotselskab og for porteføljeforvaltning afholdes af administrationselskabet og er indeholdt i managementhonoraret. Honoraret beregnes for hver afdeling ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue.

Afdeling	Porteføljeforvaltningshonorar 2023*	Depotomkostninger 2023
Portefølje PM Balance KL	0,22%	0,0031%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	0,35%	0,0031%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	0,35%	0,0039%
Portefølje PM Kreditobligationer KL	0,22%	0,0044%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	0,09%	0,0041%

\*I tillæg hertil modtog Nordea Investment Management i 2022 et porteføljeforvaltningshonorar på 0,25 % af foreningens samlede formue fra Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy.

### 9.3 Emissionstillæg og indløsningsfradrag

#### Emissionstillæg

Afdeling/andelsklasse	I alt maksimum	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospekttrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af andelsklassens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af andelsklassens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
Portefølje PM Balance KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Balance KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Balance KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,125%	0,000%	0,000%	0,125%	0,000%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,125%	0,000%	0,000%	0,125%	0,000%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,125%	0,000%	0,000%	0,125%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%

#### Indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af andelsklassens instrumenter
Portefølje PM Balance KL1	0,100%
Portefølje PM Balance KL2	0,100%
Portefølje PM Balance KL3	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,050%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,050%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,050%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,100%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,100%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,125%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,125%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,125%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,100%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,100%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,100%

#### 9.4 Maksimale omkostningsprocenter

Afdeling/andelsklasse	Andelsklassens maksimale omkostningsprocent
Portefølje PM Balance KL1	2,50%
Portefølje PM Balance KL2	2,50%
Portefølje PM Balance KL3	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	2,50%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	2,50%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	2,00%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	2,00%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	2,00%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	1,00%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	1,00%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	1,00%

For andelsklasserne i PM Globale Aktier Strategi, PM Kreditobligationer samt PM Balance gælder at de maksimale administrationsomkostninger, for de afdelinger og/eller fonde som afdelingen investerer i, ikke må overstige 4%.

## 9.5 Historiske omkostningsprocenter

Afdeling/andelsklasse	2019	2020	2021	2022	2023
Portefølje PM Balance KL1	0,985%	0,970%	0,969%	0,972%	0,969%
Portefølje PM Balance KL2	0,983%	0,971%	0,970%	0,973%	0,970%
Portefølje PM Balance KL3	0,984%	0,973%	0,971%	0,973%	0,971%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	0,849%	0,852%	0,845%	0,790%	0,785%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	0,849%	0,853%	0,845%	0,791%	0,786%
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	0,848%	0,855%	0,846%	0,792%	0,785%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	0,852%	0,853%	0,848%	0,730%	0,726%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	0,852%	0,855%	0,848%	0,731%	0,726%
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	0,852%	0,856%	0,849%	0,731%	0,726%
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	0,692%	0,692%	0,692%	0,521%	0,520%
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	0,692%	0,693%	0,693%	0,522%	0,520%
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	0,692%	0,694%	0,693%	0,522%	0,521%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	0,210%	0,210%	0,210%	0,209%	0,209%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	0,210%	0,210%	0,210%	0,210%	0,209%
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	0,210%	0,209%	0,211%	0,210%	0,209%

Samtlige afdelinger blev pr. 1. oktober 2019 overført fra Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje til Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet af 18. juli 2019. Data fra før 1. oktober 2019 er ført med over.

## 10 Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag til prospektet indeholder prækontraktuelle oplysninger for finansielle produkter i overensstemmelse med artikel 9 og artikel 8 (1) i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) disclosure forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle serviceydelser samt i overensstemmelse med artikel 5 og artikel 6 i EU's taksonomiforordning 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer.

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

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

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

**Produktnavn:** Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300W34LL57Z8HVU44

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?**

Ja

Nej

- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_\_ %**
  - i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_\_ %**

- Det **fremmer miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - med et socialt mål
- Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**





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

De M/S-karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**Sektor- og værdibaserede eksklusioner** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ikke anses for at være egnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**Nordea Asset Management (NAM)'s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

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

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer (Paris-Aligned Fuel Policy)

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

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

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

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter's miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?"

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi. Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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

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

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



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

Nej

Ja, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag som beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's ansvarlige investeringspolitik, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

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

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen. Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. De specifikke yderligere eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

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

NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

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

I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler.

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



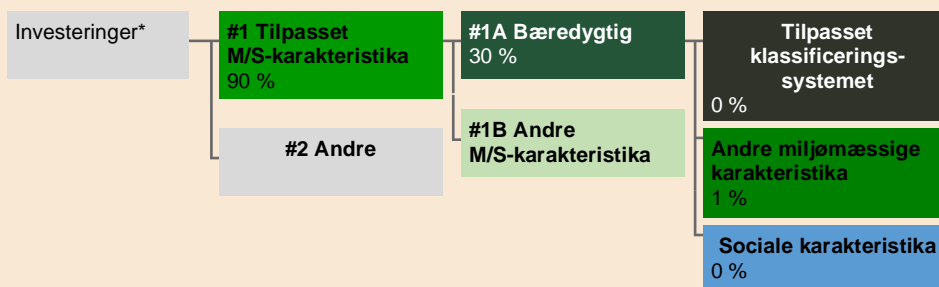
## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljevalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

\*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.



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

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres. Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU's rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Muligheds-skabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## ● Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossile gasser og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja
- Inden for fossilgas  Inden for atomkraft
- Nej

Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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



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

## ● Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %. Afdelingen foretager som minimum bæredygtig investering med et miljømæssigt mål som vist i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?".



### **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.



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

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.



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

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com)

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:

[Politik for ansvarlige investeringer](#)

[Eksklusionsliste](#)

[Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300OVB176OMK4Y420

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_\_ %**
  - i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_\_ %**

- Det **fremmer miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 20 %
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - med et socialt mål
- Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



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

De M/S-karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**Sektor- og værdibaserede eksklusioner** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ikke anses for at være egnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**Nordea Asset Management (NAM)'s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

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

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer (Paris-Aligned Fuel Policy)

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

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

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

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter's miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?"

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi. Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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

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

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



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

Nej

Ja, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosureforordningens artikel 11, stk. 2.



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag som beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's ansvarlige investeringspolitik, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

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

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen. Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentlig grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. De specifikke yderligere eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

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

NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

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

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

I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler.





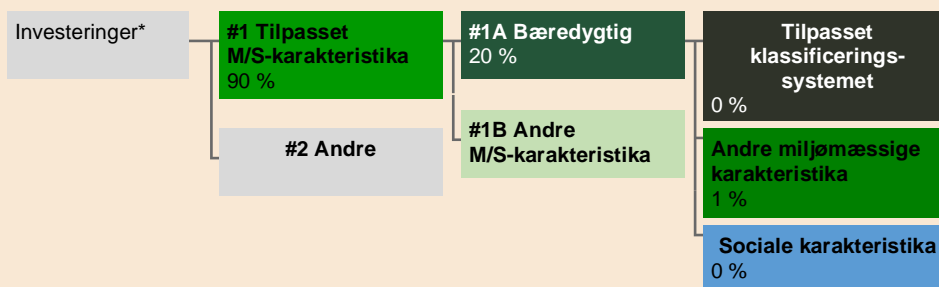
## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljevalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

\*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.



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

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres. Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU's rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Muligheds-skabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## ● Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossile gasser og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja
- Inden for fossilgas  Inden for atomkraft
- Nej

Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.


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



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

## ● Hvad er minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %. Afdelingen foretager som minimum bæredygtig investering med et miljømæssigt mål som vist i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?".



### **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.



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

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.



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

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com)

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:

[Politik for ansvarlige investeringer](#)

[Eksklusionsliste](#)

[Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen](#)