

Prospekt

Investeringsforeningen Nordea Invest Fællesprospekt for 47 afdelinger

Prospektet er offentliggjort den 5. september 2019

Indhold

1	Ansvar for prospektet og ændringer heri.....	4
2	Foreningen.....	5
2.1	Adresse og registreringsnumre.....	5
2.2	Stiftelse og formål.....	5
2.3	Important information for US Persons.....	5
2.4	Bestyrelse.....	6
2.5	Administrationsselskab.....	6
2.6	Revision.....	6
2.7	Stemmeret og opløsning.....	7
2.8	Låntagning.....	7
2.9	Aflønningspolitik.....	7
2.10	Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigthed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed.....	7
3	Afdelingers investeringer, afkast og risiko.....	10
3.1	Aktier KL.....	12
3.2	Aktier II KL.....	14
3.3	Basis 1 KL.....	16
3.4	Basis 2 KL.....	21
3.5	Basis 3 KL.....	26
3.6	Basis 4 KL.....	31
3.7	Bæredygtige Aktier KL.....	36
3.8	Bæredygtige Obligationer KL.....	38
3.9	Danmark KL.....	41
3.10	Danske aktier fokus KL.....	43
3.11	Emerging Markets KL.....	45
3.12	Emerging Markets Enhanced KL.....	47
3.13	Emerging Stars KL.....	49
3.14	Europa KL.....	51
3.15	Europa Small Cap KL.....	53
3.16	Europe Enhanced KL.....	55
3.17	European High Yield Bonds KL.....	57
3.18	Fjernøsten KL.....	60
3.19	Fonde KL.....	62
3.20	Global Enhanced KL.....	64
3.21	Global Small Cap KL.....	66
3.22	Global Small Cap Enhanced KL.....	68
3.23	Global Stars KL.....	71
3.24	Globale UdbytteAktier KL.....	73
3.25	Globale Aktier Indeks KL.....	75
3.26	Globale obligationer KL.....	77
3.27	Højrentelande KL.....	80
3.28	Indien KL.....	83
3.29	Japan KL.....	85
3.30	Japan Enhanced KL.....	87
3.31	Kina KL.....	89
3.32	Klima og Miljø KL.....	91
3.33	Korte obligationer Lagerbeskattet KL.....	93
3.34	Korte obligationer KL.....	96
3.35	Lange obligationer KL.....	99
3.36	Mellemlange obligationer KL.....	102
3.37	Nordic Small Cap KL.....	105
3.38	Nordic Stars KL.....	107
3.39	North America Enhanced KL.....	109
3.40	Stabil Balanceret KL.....	111
3.41	Stabile Aktier KL.....	114
3.42	Stabile Aktier Akkumulerende KL.....	116

3.43	USA KL.....	118
3.44	Verdens Obligationsmarkeder KL	120
3.45	Virksomhedsobligationer Højrente KL	124
3.46	Virksomhedsobligationer KL.....	128
3.47	Østeuropa KL	131
4	Væsentlige aftaler	133
4.1	Managementaftale.....	133
4.2	Videredelegering af porteføljevaltning.....	134
4.3	Videredelegering af markedsføring og distribution	135
4.4	Depotselskab.....	135
4.5	Market making-aftale	137
5	Køb og salg af beviser	138
5.1	Købs- og salgssted.....	138
5.2	Omsættelighed	138
5.3	Børsnotering	138
5.4	Tegningsomkostninger	138
5.5	Salgsomkostninger	140
5.6	Registrering af andele og notering på navn.....	142
6	Regnskab, omkostninger og risiko	143
6.1	Finanskalender	143
6.2	Årsrapport.....	143
6.3	Formue og administrationsomkostninger	143
6.4	Årlige omkostninger i procent (ÅOP).....	148
6.5	Afdelingernes risici	148
6.6	Generelle oplysninger	152
6.7	Fastholdelse af risikoprofil.....	152
7	Skat og udbytte	155
7.1	Skattemæssige forhold.....	155
7.2	Udbytte	160
8	Bilag 1	162
9	Foreningens vedtægter	167

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 investorer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på foreningens og via Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside.

København, den 2. september 2019

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest

Marianne Philip
formand

Per Skovsted
næstformand

Kim Balle

Astrid Simonsen Joos

Claus Juhl

2 Foreningen

2.1 Adresse og registreringsnumre

Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C

Tlf. 55 47 25 46
Fax 33 33 26 67
www.nordeainvest.dk

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11.024

Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10

2.2 Stiftelse og formål

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter indgår som en del af foreningens prospekt. Vedtægterne kan downloades fra foreningens hjemmeside eller udleveres fra foreningens kontor.

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes 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.

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.

For the avoidance of doubt, US Taxpayers may subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd, as long as they do not qualify as US Persons. As used herein, the term US Taxpayer refers to a "United States person", as defined for US federal income tax purposes. For example, an individual who is a US citizen residing outside of the United States of America is not a US Person but is a US Taxpayer for US federal income tax purposes.

2.4 Bestyrelse

Advokat i Kromann Reumert
Marianne Philip
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø
(formand)

Direktør i VILLUM FONDEN og VELUX FONDEN
Per Skovsted
Baunegårdsvej 81, 2900 Hellerup
(næstformand)

Direktør
Kim Balle
Voldmestergade 23
2100 København Ø

Chief Digital Officer i Signify
Astrid Benedikte Simonsen Joos
Ved Hegnet 4
2960 Rungsted Kyst

Direktør i Forskel ApS
Claus Schønemann Juhl
Olaf Poulsens Vej 8
2920 Charlottenlund

2.5 Administrationselskab

Nordea Funds Oy

CEO
Henrika Vikman

Satamaradankatu 5, SATA V3C
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.

Direktør og filialbestyrer
Eric Christian Pedersen

Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C
CVR-nr. 35 64 08 51

2.6 Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S
CVR-nr. 33 96 35 56

ved de statsautoriserede revisorer Anders O. Gjelstrup og Jens Ringbæk

2.7 Stemmeret og opløsning

Hver investor har en stemme for hver andel på 100 kr. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af tilfælde, som er nævnt i vedtægternes § 18.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på investors navn i foreningens ejerbog. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse foreningen eller en afdeling i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

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

2.8 Låntagning

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

2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds har en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der er baseret på forretningen og lokale markedsforhold såvel som 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 porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigthed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed

Generelle oplysninger

Med henblik på effektiv porteføljeforvaltning kan foreningen foretage 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 porteføljeforvaltning 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 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 (%)
Stabil Balanceret KL	400

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. Foreningen godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstilling og har betroet opbevaringen heraf til foreningens depotbank. Foreningen 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 gensalgspris, 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 foreningen 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 foreningens risikoforvaltningsprocesser. Kapitel 6.5 om 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 administrationsselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Foreningens 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 Afdelingers investeringer, afkast og risiko

Foreningen er opdelt i nedenstående afdelinger.

Afdeling	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Aktier KL	32 53 56 74	DK0010250158	29	549300EPB8RQZ05XVH58
Aktier II KL	32 53 56 66	DK0015357065	20	5493004CTIJXEGP9YQ45
Basis 1 KL	33 47 94 33	DK0016195860	35	5493008WV2CB627PXL97
Basis 2 KL	33 47 94 41	DK0016195944	36	5493009OAL2A0ISJZK27
Basis 3 KL	33 47 94 68	DK0016196082	37	549300EFKI7DMDQFI675
Basis 4 KL	33 48 10 20	DK0060075893	64	549300B4U1F2ZG7LH576
Bæredygtige Aktier KL	40 03 45 79	DK0061116027	73	549300CJ9GWE27PURA83
Bæredygtige Obligationer KL	40 35 29 29	DK0061139748	74	549300T7DVJ4OEZB9F03
Danmark KL	32 53 58 01	DK0010265859	11	5493006PNG4U6BIQVX35
Danske aktier fokus KL	34 18 08 81	DK0060012466	62	549300M6LCQ9DFINIV96
Emerging Markets KL	27 90 31 69	DK0010308170	40	549300A4EP7OWFN86F78
Emerging Markets Enhanced KL	35 45 99 36	DK0060950111	71	549300VAFJV006WSLV36
Emerging Stars KL	34 18 70 45	DK0060586394	66	549300XEL7NJ5QOTRR67
Europa KL	32 53 56 90	DK0010265693	12	5493006YKD0NO25QHH65
Europa Small Cap KL	32 53 56 82	DK0015960983	25	549300GZHUHT4BBIK240
Europe Enhanced KL	35 45 99 01	DK0060949964	69	5493002T8ZWI3PF4HT95
European High Yield Bonds KL	34 18 08 65	DK0016306798	61	5493008PVPDMYXQJYJ87
Fjernøsten KL	32 53 57 04	DK0010197839	22	549300HT4GCG11D5TB30
Fonde KL	30 99 18 34	DK0060145183	51	549300ATGIBI6ISR3N04
Global Enhanced KL	35 45 98 98	DK0060949881	68	549300TX1C2P8T12JN89
Global Small Cap KL	32 53 57 20	DK0016050974	28	549300GWSBQN4JDTDV40
Global Small Cap Enhanced KL	39 95 27 77	DK0061112893	72	54930042SCUWGKRWRG14
Global Stars KL	12 10 51 26	DK0010301324	39	549300CV2VLB708NS410
Globale UdbytteAktier KL	32 53 57 12	DK0010265503	3	549300E0PXWLUXPPTK66
Globale Aktier Indeks* KL	33 47 98 67	DK0060451623	63	549300EKI132J6VYXS73
Globale obligationer KL	30 05 41 48	DK0010170398	18	549300CYUB4LLPADXI60
Højrentelande KL	12 10 51 18	DK0016254899	38	5493000DW0102YUU7L52
Indien KL	30 99 04 47	DK0060144962	50	5493003QOQU6GD14BA34
Japan KL	32 53 57 39	DK0010112432	13	549300LJXAVZBS2LUE33
Japan Enhanced KL	35 45 99 28	DK0060950038	70	5493006FE3VBJQ8KW293
Kina KL	31 01 95 08	DK0060134302	49	549300EJUP2ETAJUD802
Klima og Miljø KL	31 01 46 38	DK0060192185	53	549300EJ6OU5HEXU0W19
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	29 00 38 66	DK0060014678	43	5493001P7SH14070GY64
Korte obligationer KL	32 53 43 84	DK0060268506	57	54930090E6G3V7ZWIP76
Lange obligationer KL	31 00 67 08	DK0060187342	52	549300EEMGCU9EBMY972
Mellemlange obligationer KL	30 05 41 56	DK0015168686	19	549300BVG10FOC6PVL88
Nordic Stars KL	30 17 09 62	DK0060095735	47	549300FA9YZPWD7O8614

Afdeling	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Nordic Small Cap KL	32 53 57 55	DK0015974695	27	549300ZM18R1K0LH5420
North America Enhanced KL	35 45 76 74	DK0060831451	67	54930025MDP35JSQJY78
Stabil Balanceret KL	29 00 37 26	DK0060014595	42	549300FP38S4QKHMX982
Stabile Aktier KL	29 38 45 41	DK0060048304	44	549300LRQQZKR1KC7E97
Stabile Aktier Akkumulerende KL	30 17 09 54	DK0060096030	45	549300CMSI2E3L60JI77
USA KL	32 53 57 63	DK0010265776	14	5493004NVPJYJ1FNED68
Verdens Obligationsmarkeder KL	33 14 02 66	DK0060353886	58	549300CJFWU9XCX2Y628
Virksomhedsobligationer Højrente KL	11 86 12 61		33	549300OKLGNR14RENI09
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	35 45 94 05	DK0016067432	33.001	
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	38 79 03 31	DK0060890036	33.002	
Virksomhedsobligationer KL	31 01 06 32	DK0016015399	30	549300KKI18U36EHXZ86
Østeuropa KL	32 53 57 98	DK0015919591	26	549300LG39LEM50EJE76

*For en god ordens skyld bemærkes det, at Globale Aktier Indeks KL (der følger et MSCI-indeks) ikke er sponsoreret, støttet, solgt eller promoveret af MSCI INC ("MSCI"), af øvrige virksomheder i MSCI koncernen eller af tredjeparter benyttet af MSCI koncernen til at udregne og levere data angående MSCI indekstal. De leverede indekstal forbliver MSCI's ejendom, men kan med MSCI's tilladelse benyttes af samarbejdspartnere til særligt brug. MSCI stiller hverken udtrykkeligt eller underforstået garanti for investering af midler generelt eller særligt i afdelingen, eller for at følge indekstal leveret af MSCI. MSCI koncernen er licensgiver og indekstal beregnes og sammensættes af MSCI uden hensyntagen til denne afdeling eller investorerne i afdelingen. Afdelingen er ikke kontraktuelt forpligtet over for MSCI til at følge de leverede indekstal. MSCI er ikke ansvarlige for afdelingens fastsættelse af eventuelle indløsningsfradrag og emissionstillæg. MSCI er ikke forpligtet eller ansvarlig for afdelingens administration eller markedsføring.

Om end MSCI indhenter oplysninger til optagelse i, eller til brug ved, beregningen af MSCI indekstallene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige, har MSCI ikke stillet nogen garantier overfor afdelingen. MSCI garanterer ikke nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af et MSCI indeks eller eventuelle data deri. MSCI kan ikke gøres ansvarlig for eventuelle fejl eller udeladelser som indekstallene måtte indeholde. Endvidere kan MSCI ikke gøres ansvarlig for nogen direkte, indirekte eller følgeskade såsom tab af fortjeneste.

3.1 Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 30. november 1998. På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Verden ind i afdeling Aktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.1.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod udenlandske og danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.1.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.1.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier 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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.1.5 Investeringsrestriktioner

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

3.1.6 Benchmark

Afdelingen har et benchmark for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Afdelingens benchmark er:

- 15 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 75 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og
- 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen CAP GI, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 3).

3.1.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	17,9 %	13,7 %	9,5 %	8,7 %	-8,1 %
Benchmark	18,1 %	13,9 %	10,3 %	10,3%	-4,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.1.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.1.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.2 Aktier II KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. februar 1987. På generalforsamling den 28. marts og 4. april 2006 skiftede afdelingen navn fra World til Aktier II, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier II KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.2.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod udenlandske og danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.2.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.2.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i udenlandske og danske aktier 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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.2.5 Investeringsrestriktioner

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

3.2.6 Benchmark

Afdelingen har et benchmark for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Afdelingens benchmark er:

- 15 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 75 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og
- 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen CAP GI, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

3.2.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	18,1 %	13,6 %	9,0 %	8,8 %	-8,1 %
Benchmark	18,1 %	13,9 %	10,3 %	10,3 %	-4,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.2.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.2.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.3 Basis 1 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Lav (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Lav til Basis 1, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 1 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.3.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.3.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler via pensionsordninger.

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

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.3.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	15 %	0-30 %
Obligationer	85 %	70-100 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union.

Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. 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. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 0,0 og 9,5 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.3.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed for obligationsinvesteringerne skal være mellem 0,0 og 9,5 år.

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.3.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er:

- 2,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 11,25 pct. MSCI World
- 1,5 pct. MSCI Emerging Markets
- 44,63 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 14,88 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 8,54 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 8,54 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 2,81 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 2,81 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 2,81 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret, MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret og Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK med bruttoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen: 2,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 11,25 pct. MSCI World, 1,5 pct. MSCI Emerging Markets, 34 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 34 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 17 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 2,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 2,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 2,5 pct. OMXC20, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 20 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 40 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 40 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtingen 20/80.

3.3.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	6,3 %	1,3 %	3,9 %	2,8 %	-2,3 %
Benchmark	4,4 %	1,8 %	2,8 %	1,6 %	-1,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.3.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.3.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.4 Basis 2 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Middel (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Middel til Basis 2, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 2 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.4.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.4.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.4.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en middel porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	30 %	15-45 %
Obligationer	70 %	55-85 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. 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. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 0,0 og 9,5 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.4.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed for obligationsinvesteringerne skal være mellem 0,0 og 9,5 år.

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.4.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er:

- 4,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 22,5 pct. MSCI World
- 3 pct. MSCI Emerging Markets
- 12,25 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 36,75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 7,04 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 7,04 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 2,31 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 2,31 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 2,31 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret, MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret og Merrill Lynch Euro Corporate Index hedget til DKK med bruttoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 4,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 22,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 7,5 pct. OMXC20, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen 40 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 30 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 30 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 40/60.

3.4.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,3 %	3,4 %	5,8 %	4,8 %	-3,4 %
Benchmark	9,8 %	4,5 %	5,1 %	3,3 %	-1,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.4.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.4.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.5 Basis 3 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Høj (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Høj til Basis 3, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 3 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.5.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.5.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.5.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	55 %	50-65 %
Obligationer	45 %	35-50 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. 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. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 0,0 og 9,5 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.5.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed for obligationsinvesteringerne skal være mellem 0,0 og 9,5 år.

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.5.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er:

- 8,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 41,25 pct. MSCI World
- 5,5 pct. MSCI Emerging Markets
- 7,88 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 23,63 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 4,52 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 4,52 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 1,49 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 1,49 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 1,49 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret, MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret og Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK med bruttoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. november 2018 var benchmark for afdelingen: 7,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 8,75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 26,25 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 5,03 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 5,03 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 1,65 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 1,65 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 1,65 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 12,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 12,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 12,5 pct. OMXC20, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 60 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 20 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 20 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægningen 60/40.

3.5.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,9 %	6,5 %	6,9 %	6,3 %	-5,2 %
Benchmark	14,2 %	7,2 %	6,8 %	5,9 %	-2,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.5.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.5.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.6 Basis 4 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsinstitutforeningen Fionia Invest (siden omdøbt til Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest) den 2. oktober 2006. I 2010 ændrede afdelingen navn fra Fionia Invest Aktiv Portefølje 1 til Aktiv Portefølje 1. Den 28. december 2012 er afdelingen overflyttet fra Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest til Investeringsforeningen Nordea Invest og har skiftet navn til Basis 4, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 4 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.6.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.6.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.6.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.6.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	70 %	55-85 %
Obligationer	30 %	15-45 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. 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. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 0,0 og 9,5 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.6.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljevarighed for obligationsinvesteringerne skal være mellem 0 og 9,5 år.

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.6.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er:

- 10,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI
- 52,5 pct. MSCI World
- 7 pct. MSCI Emerging Markets
- 5,25 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 15,75 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 3,02 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 3,02 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 0,99 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 0,99 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 0,99 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene MSCI World med nettoudbytte reinvesteret, MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret og Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK med bruttoudbytte reinvesteret er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 10,50 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 52,50 pct. MSCI World, 7,0 pct. MSCI Emerging Markets, 24,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 6,0 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 16,25 pct. OMX Copenhagen Cap GI; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 16,25 pct. OMX Copenhagen Cap GI; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 1. september 2014 var benchmark 16,25 pct. OMXC20; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 28. december 2012 havde afdelingen intet benchmark.

3.6.7 Værdiudvikling

Udvikling i indre værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	14,6 %	8,1 %	7,6 %	7,5 %	-6,8 %
Benchmark	15,7 %	9,2 %	8,3 %	6,9 %	-3,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.6.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.6.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.7 Bæredygtige Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 9. november 2018. På bestyrelsesmøde den 28. februar 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Bæredygtige Aktier til Bæredygtige Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.7.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

3.7.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingens risici.

3.7.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et afkast på linje med benchmark over en løbende 12 måneders-periode under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.7.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Afdelingen bestræber sig på at have et lavere kuldioxidaftryk end sit benchmark.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.7.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.7.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.7.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-
Benchmark	4,16 %	-2,36 %	7,86 %	23,97 %	-9,42 %

Afdelingen er lanceret den 20. marts 2019, hvorfor der ikke foreligger historiske data.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.7.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.7.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.7.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.8 Bæredygtige Obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. februar 2019.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.8.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging markets-lande.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

3.8.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingens risici.

3.8.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

3.8.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Der investeres med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingen investerer i obligationer 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 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 lige så strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 én eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. 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 vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

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

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.8.5 Investeringsrestriktioner

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 40 pct. af formuen må være investeret i high yield-obligationer. Dvs. obligationer, som har en kreditrating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 20 pct. af formuen må være investeret i obligationer fra emerging markets-lande.
- Maksimalt 40 pct. af formuen må være investeret i high yield-obligationer og obligationer fra emerging markets-lande set under ét.

3.8.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens målsætning er at give investor det størst mulige afkast før skat med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til afdelingens placering, hvorfor det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark, der ikke tager hensyn til de samlede ESG-forhold.

3.8.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi de seneste 5 kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.8.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.8.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.8.10 Skattetype

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.9 Danmark KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. oktober 1983. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Danske Aktier ind i afdeling Danmark, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danmark KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.9.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.9.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.9.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

3.9.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Danmark. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Danmark.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.9.5 Investeringsrestriktioner

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

3.9.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI.

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret.

3.9.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	21,5 %	35,2 %	1,4 %	14,6 %	-13,2 %
Benchmark	17,2 %	30,8 %	3,2 %	16,8 %	-7,5 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.9.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.9.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.10 Danske aktier fokus KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 7. juni 2005. På generalforsamling den 29. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Danske aktier til Danske aktier fokus. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danske aktier fokus KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.10.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.10.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.10.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

3.10.4 Investeringspolitik

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier 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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.10.5 Investeringsrestriktioner

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

3.10.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI.

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.10.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	27,5 %	46,7 %	2,2 %	16,6 %	-12,7 %
Benchmark	17,2 %	30,8 %	3,2 %	16,8 %	-7,5 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.10.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.10.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.11 Emerging Markets KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. august 2004.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Latinamerika ind i afdeling Emerging Markets, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.11.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.11.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.11.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.11.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan denne andel være forhøjet i en begrænset periode.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.11.5 Investeringsrestriktioner

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

3.11.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.11.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	9,2 %	-4,7 %	16,7 %	15,1 %	-12,0 %
Benchmark	11,2 %	-5,0 %	14,1 %	20,7 %	-10,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.11.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.11.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.12 Emerging Markets Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.12.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets-aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.12.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingernes risici.

3.12.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.12.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.12.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.12.6 Benchmark

MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.12.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-10,4 %*
Benchmark	11,2 %	-5,0 %	14,1 %	20,7 %	-10,1 %

*Afkast for perioden siden afdelingens start pr. 12. juni 2018 til og med 31. december 2018

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.12.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 3) være på anfordringsvilkår eller
- 4) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.12.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.12.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.13 Emerging Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. oktober 2014. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.13.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.13.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.13.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast.

3.13.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10 pct. af formuen i udviklede markeder i en periode, idet denne periode dog sædvanligvis ikke må overstige 3 måneder fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingens kontanteksponering skal tilstræbes at være så lav som mulig og skal – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 10 pct. af kursværdien i afdelingen.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.13.5 Investeringsrestriktioner

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

3.13.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 10. marts 2016 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

3.13.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-19,1 %	9,0 %	28,8 %	-17,1 %
Benchmark			17,4 %	20,7 %	-10,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.13.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.13.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.14 Europa KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Europæiske aktier fokus ind i afdeling Europa, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.14.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.14.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.14.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.14.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i europæiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Europa. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Europa.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.14.5 Investeringsrestriktioner

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

3.14.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.14.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	4,4 %	13,4 %	2,2 %	9,1 %	-19,4 %
Benchmark	6,6 %	8,5 %	2,2 %	10,4 %	-10,4 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.14.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.14.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.15 Europa Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. januar 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.15.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.15.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.15.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.15.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i europæiske small cap-aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen skal være investeret i selskaber, der er hjemmehørende eller officielt noterede i lande, der er medlem af EU samt Norge, Schweiz, Storbritannien eller Island.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.15.5 Investeringsrestriktioner

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

3.15.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.15.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	3,8 %	23,5 %	-0,3 %	22,8 %	-15,4 %
Benchmark	6,3 %	23,8 %	0,5 %	19,2 %	-15,7 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.15.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.15.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.16 Europe Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europe Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.16.1 Målgruppe

Afdelingen er aktivt forvaltet og henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.16.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingernes risici.

3.16.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.16.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i selskaber beliggende i Europa, hvis de foretages i selskaber, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Europa, eller som har en væsentlig del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Europa.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.16.5 Investeringsrestriktioner

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

3.16.6 Benchmark

MSCI Europe med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.16.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-10,9 %*
Benchmark	6,6 %	8,5 %	2,2 %	10,4 %	-10,4 %

*Afkast for perioden siden afdelingens start pr. 23. april 2018

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.16.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.16.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.16.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.17 European High Yield Bonds KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 10. december 2004. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yield Bonds KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.17.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske high yield obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.17.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.17.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.17.4 Investeringspolitik

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer, herunder særligt erhvervsobligationer, med hovedvægten lagt på europæiske obligationer. Indtil en tredjedel af afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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).

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

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.17.5 Investeringsrestriktioner

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

- Der må MAX investeres 10 pct. af formuen i obligationer med en rating over BB+/Ba1 Investment Grade obligationer.
- Max 20 pct. af formuen i obligationer med en rating på CC, C, D og ikke-ratede instrumenter.
- 90 pct. af den investerede del af formuen skal være denomineret i EURO, USD eller GBP
- Max 10 pct. af formuen i kontanter.
- Branchevægtningen i porteføljen må maksimalt afvige +/- 20 procentpoint fra vægtningen i benchmark.
- Porteføljen skal udgøres af mindst 30 udstedelser.
- Max 6 pct. af formuen i én udsteder, dog max 10 pct., hvis perioden er på mindre end 10 på hinanden følgende bankdage.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.17.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratører, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen Merrill Lynch European Currency High Yield Index omregnet til danske kroner.

3.17.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	5,3 %	3,2 %	7,9 %	6,6 %	-3,3 %
Benchmark	5,2 %	1,5 %	9,1 %	6,6 %	-3,6 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.17.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.17.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.18 Fjernøsten KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. september 1993. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Fjernøsten KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.18.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fjernøstlige aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.18.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.18.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.18.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske Ucits § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i aktier i lande i Asien og Oceanien (dog ikke japanske). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Asien og Oceanien, dog ikke i japanske aktier. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Asien og Oceanien.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.18.5 Investeringsrestriktioner

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

3.18.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI AC Asia ex Japan Index med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. april 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring MSCI Fjernøsten (ekskl. Japan) med nettoudbytte reinvesteret.

3.18.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	18,6 %	3,6 %	5,5 %	32,6 %	-15,8 %
Benchmark	17,3 %	1,4 %	8,2 %	24,6 %	-9,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.18.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.18.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.19 Fonde KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 21. juli 2008. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Fonde KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.19.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvist lange danske realkreditobligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.19.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater, men henvender sig i øvrigt til investorer, der investerer med lang investeringshorisont.

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.

3.19.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte før skat.

3.19.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer, der bliver handlet på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder udenfor EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Der kan ligeledes investeres i rentebærende obligationer, der er udstedt i foranstående landes møntenheder.

Det er et krav, at obligationerne er rentebærende.

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 udføre repoforretninger.

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

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.19.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljeværdi tilstræbes at være på 7 år, og ikke under 4 eller over 10 år.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.19.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens målsætning er at udbetale et så stort udbytte som muligt. Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til varigheden af afdelingens portefølje af obligationer og betyder, at det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark baseret på danske realkreditobligationer, da disse har konstant varighed.

I forbindelse med etablering af afdelingens portefølje tages der dog udgangspunkt i en risikoprofil, der har afsæt i Nordea Constant Maturity 7 year Government Bond Index og Nordea Constant Maturity 7 year Mortgage Index.

3.19.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	12,4 %	-2,9 %	6,1 %	4,3 %	1,7 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.19.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.19.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.20 Global Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.20.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.20.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingernes risici.

3.20.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.20.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingens midler investeres på:

4. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
5. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
6. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.20.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.20.6 Benchmark

MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.20.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-4,3 %*
Benchmark	19,27 %	10,66 %	10,32 %	7,66 %	-2,5 %

*Afkast for perioden siden afdelingens start pr. 23. april 2018

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.20.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 5) være på anfordringsvilkår eller
- 6) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.20.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.20.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.21 Global Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 1998. På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra IT til Global Teknologi. På afdelingens generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at ændre navn til Global Small Cap, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.21.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.21.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.21.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.21.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i globale small cap aktier, der på investeringstidspunktet har en markedsværdi på mellem USD 50 mio. og USD 10 mia. eller indgår i afdelingens benchmark. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen udenfor det primære investeringsunivers.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.21.5 Investeringsrestriktioner

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

3.21.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 16. juni 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring MSCI IT med nettoudbytte reinvesteret.

3.21.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,2 %	12,6 %	14,3 %	1,6 %	-12,2 %
Benchmark	18,0 %	11,3 %	15,7 %	7,9 %	-9,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.21.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.21.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.22 Global Small Cap Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. oktober 2018. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.22.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale small cap-aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

3.22.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingernes risici.

3.22.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.22.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. uden for det primære investeringsunivers.

Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.22.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.22.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI World Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratører, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.22.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-
Benchmark	1,90 %	-0,31 %	12,71 %	22,66 %	-13,86 %

Afdelingen er lanceret den 15. marts 2019, hvorfor der ikke foreligger historiske data.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.22.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.22.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.22.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.23 Global Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at fusionere afdeling HealthCare ind i afdeling Global Stars.

På generalforsamlingen den 12. april 2016 blev beslutning vedrørende omdannelse af afdeling Global Value til Global Stars truffet. Beslutningen trådte i kraft den 28. juni 2016.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.23.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.23.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.23.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

3.23.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.23.5 Investeringsrestriktioner

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

3.23.6 Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 12. april 2016 var afdelingens benchmark MSCI World med nettoudbytte reinvesteret. Før den 1. april 2015 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

3.23.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,5 %	0,5 %	15,6 %	16,1 %	0,0 %
Benchmark		-4,3 %	10,1 %	9,0 %	-4,6 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.23.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.23.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.24 Globale UdbytteAktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 16. august 1985.

I 2006 skiftede afdelingen navn fra Futura til Global Vækst, og på generalforsamlingen den 28. marts 2012 skiftede afdelingen navn til Globale Aktier.

På den ekstraordinære generalforsamling den 10. september 2013 skiftede afdelingen navn til Globale UdbytteAktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale UdbytteAktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.24.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.24.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.24.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast efter skat og afgifter under hensyntagen til afdelingens investeringsområde.

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

3.24.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i globale aktier 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 investerer i selskaber som via et stærkt og holdbart kapitalafkast har en attraktiv profil med hensyn til dividende og/eller tilbagekøb af aktier.

Der tilstræbes, at porteføljen består af 50-100 aktier.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.24.5 Investeringsrestriktioner

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

3.24.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlforklaring af afdelingens risiko og afkast.

Før den 1. marts 2013 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 13. august 2012 var benchmark MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) samt MSCI World Growth med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

3.24.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	21,4 %	7,3 %	6,3 %	3,2 %	-6,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.24.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.24.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.25 Globale Aktier Indeks KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. august 2012. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier Indeks KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.25.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.25.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.25.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at følge udviklingen i benchmark så nøje som muligt. Detaljer om sammensætningen af afdelingens benchmark, herunder hvilke værdipapirer der indgår, samt rebalanceringsmetode og –frekvens, findes på www.msci.com. Omkostninger til rebalancering vurderes at være lave.

3.25.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i børsnoterede aktier 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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.25.5 Investeringsrestriktioner

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

3.25.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen er MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.25.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	19,2 %	10,3 %	10,2 %	7,4 %	-4,2 %
Benchmark	19,3 %	10,7 %	10,3 %	7,7 %	-3,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.25.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.25.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.26 Globale obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. marts 1991.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra InterBonds til Globale obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.26.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.26.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

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.

3.26.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte før skat.

3.26.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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).

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede statsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for statsobligationer, der bl.a. omtales under navnet OTC-Fixed Income-markedet.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

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

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.26.5 Investeringsrestriktioner

Der er for afdelingens investeringer fastlagt følgende begrænsninger:

- Minimum 70 pct. i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer samt obligationer udstedt af supranationale institutioner og offentlige institutioner) med en rating på minimum A-/A3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30 pct. i obligationer, herunder statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer, med en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30 pct. i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer) med en rating lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority fra lande, hvis obligationer indgår i afdelingens benchmark.

Med undtagelse af statsobligationer udstedt af lande, som indgår i afdelingens benchmark, kan afdelingen ikke investere i obligationer med en rating, som er lavere end BBB- eller tilsvarende. I tilfælde af, at obligationer i ovennævnte kategorier får nedjusteret deres rating til et niveau under de ovenfor beskrevne grænser, og såfremt den interne kredit- og risikovurdering er på linje med kreditvurderingsbureauet, må afdelingen beholde investeringen i op til 3 måneder.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.26.6 Benchmark

Afdelingens benchmark er JP Morgan Global Government Bond Index (unhedged).

Før den 21. december 2017 var benchmark for afdelingen JP Morgan Global Government Bond Index ekskl. Japan (unhedged).

Før februar 2012 havde afdelingen ikke et benchmark, men som referenceindeks i forbindelse med performancemåling blev EFFAS DK 3-7 år brugt.

Før april 2009 var benchmark for afdelingen EFFAS DK > 1 år.

Før juni 2008 var benchmark JP Morgan statsobligation Verden.

3.26.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	18,0 %	7,0 %	1,2 %	-5,9 %	3,7 %
Benchmark	17,8 %	7,7 %	2,7 %	-5,4 %	4,6 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.26.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.26.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.27 HøjrenteLande KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til HøjrenteLande KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.27.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale højrente obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.27.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

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.

3.27.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.27.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investorer fortrinsvis i emerging market obligationer. Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Herudover kan afdelingen investere i erhvervsobligationer fra ovenstående lande og områder.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK og/eller EUR.

Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

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

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.27.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljeværdi skal altid være under 10 år.

Afdelingen må maksimalt investere 10 pct. af formuen i obligationer denomineret i andre valutaer end USD, EUR, GBP, JPY og CHF.

Afdelingen må maksimalt investere 15 pct. af formuen i virksomhedsobligationer. Virksomheder, som er helt eller delvist statsejede (quasi-sovereign), er ikke omfattet af denne restriktion.

Den gennemsnitlige rating i afdelingen må højst være 3 niveauer lavere end den gennemsnitlige rating for benchmark. Dvs., at hvis den gennemsnitlige rating for benchmark er BB+/Ba1, eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, da skal den gennemsnitlige rating for afdelingen minimum være B+/B1.

Statsobligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating og/eller en udstederrating.

Andre obligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating.

Afdelingen må maksimalt investere 5 pct. i ikke-ratede obligationer.

De ikke-ratede obligationer undlades i beregningen af den gennemsnitlige rating.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.27.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er JP Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified hedged til danske kroner.

3.27.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	5,7 %	0,3 %	9,6 %	9,7 %	-8,7 %

Benchmark	6,9 %	0,2 %	8,5 %	7,9 %	-7,2 %
------------------	-------	-------	-------	-------	--------

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.27.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.27.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.28 Indien KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 27. juni 2008. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Indien KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.28.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod indiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.28.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.28.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.28.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i indiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Indien. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Indien.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.28.5 Investeringsrestriktioner

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

3.28.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Indien 10/40 med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratører, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. april 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring MSCI Indien med nettoudbytte reinvesteret.

3.28.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	51,8 %	3,4 %	10,0 %	25,2 %	-9,1 %
Benchmark	40,8 %	5,1 %	1,5 %	22,0 %	-2,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.28.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.28.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.29 Japan KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Japan KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.29.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod japanske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.29.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.29.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.29.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i japanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Japan. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Japan.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.29.5 Investeringsrestriktioner

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

3.29.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.29.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	5,4 %	19,6 %	2,6 %	9,5 %	-14,3 %
Benchmark	9,1 %	22,3 %	5,1 %	9,1 %	-8,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.29.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.29.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.30 Japan Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Japan Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.30.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod japanske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.30.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingernes risici.

3.30.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.30.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i japanske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i selskaber beliggende i Japan, hvis de foretages i selskaber, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Japan, eller som har en væsentlig del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Japan.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.30.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.30.6 Benchmark

MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.30.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår:

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	-	-7,2*
Benchmark	9,1 %	22,3 %	5,1 %	9,1 %	-8,3 %

*Afkast for perioden siden afdelingens start pr. 23. april 2018

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.30.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemstede 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 lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.30.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.30.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.31 Kina KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 12. marts 2008. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Kina KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.31.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod kinesiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.31.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.31.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.31.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres bredt i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Kina, Hongkong eller Taiwan. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Kina, Hongkong og Taiwan. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Kina, Hongkong og Taiwan.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.31.5 Investeringsrestriktioner

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

3.31.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Golden Dragon med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.31.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	19,3 %	7,2 %	3,7 %	30,7 %	-15,2 %
Benchmark	22,4 %	3,3 %	8,2 %	26,5 %	-10,3 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.31.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.31.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.32 Klima og Miljø KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 22. juli 2009. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Klima og Miljø KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.32.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod Klima og Miljø.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.32.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.32.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast efter skat og afgifter under hensyntagen til afdelingens investeringsområde.

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

3.32.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø.

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 Ex-changes (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.32.5 Investeringsrestriktioner

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

3.32.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

3.32.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	9,8 %	12,3 %	17,2 %	15,7 %	-12,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.32.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.32.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.33 Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Aktiv Rente til Korte obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer til Korte obligationer Lagerbeskattet, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer Lagerbeskattet KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.33.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.33.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.

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.

3.33.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.33.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den 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. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, 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 endvidere som et led i sin investeringsstrategi 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.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højst 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.33.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed skal være 0-4 år.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 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 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.33.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er sammensat af 50 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Benchmarkets varighed er 2,5 år.

Før 1. juli 2010 var benchmark Nationalbankens indlånsrente.

3.33.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	3,1 %	0,3 %	1,8 %	1,4 %	0,7 %
Benchmark	1,5 %	0,6 %	0,5 %	-0,4 %	-0,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.33.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.33.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.34 Korte obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. oktober 2010.

På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Korte obligationer Privat ind i afdeling Korte obligationer 2 samt at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer 2 til Korte obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.34.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.34.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, som vil investere for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.34.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.34.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, stk. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den 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. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Ex-changes 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 endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2. Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højst 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.34.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed skal være 0-4 år.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i erhvervsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK.

Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162, stk. 1, nr. 4, i lov om finansiell 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 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.34.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er sammensat af 50 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Benchmarkets varighed er 2,5 år.

3.34.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	2,8 %	0,3 %	2,2 %	1,6 %	0,7 %
Benchmark	1,5 %	0,6 %	0,5 %	-0,4 %	-0,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.34.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.34.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.35 Lange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. april 2009.

På bestyrelsesmøde den 11. marts 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Lange obligationer Pension til Lange obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Lange obligationer Privat ind i afdeling Lange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.35.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en lang varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.35.2 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.

3.35.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.35.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den 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. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, 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 endvidere som et led i sin investeringsstrategi 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.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

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

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.35.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed skal være 5-10 år.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 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 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.35.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er sammensat af 25 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index og 75 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index.

Benchmarkets varighed er 6,5 år.

3.35.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,0 %	-0,8 %	6,0%	2,6 %	1,6 %
Benchmark	9,0 %	-0,2 %	3,6 %	0,2 %	1,8 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.35.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.35.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.36 Mellemlange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. januar 1984. På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingen fra en blandet afdeling til en mellemlang obligationsafdeling. Samtidigt skiftede afdelingen navn fra Balance til Mellemlange obligationer.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer til Mellemlange obligationer Pension. På den ordinære generalforsamling 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer Pension til Mellemlange obligationer.

På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Mellemlange obligationer Privat og afdeling Formueforvaltning obligationer ind i afdeling Mellemlange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Mellemlange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.36.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med mellemlang varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.36.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for pensionsmidler.

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.

3.36.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.36.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den 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 Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

2. børser, 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 endvidere som et led i sin investeringsstrategi 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.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

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

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.36.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens varighed skal være 3-6 år.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i erhvervsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

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

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 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 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.36.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er sammensat af 25 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. oktober 2008 var benchmark en mellemlang statsobligation.

Før den 18. juni 2007 var benchmark MS Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 2).

Benchmarkets varighed er 4,5 år.

3.36.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	7,3 %	-0,2 %	3,7 %	1,8 %	0,8 %
Benchmark	5,2 %	0,4 %	2,0 %	0,0 %	0,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.36.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.36.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.37 Nordic Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 27. maj 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.37.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod nordiske small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.37.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.37.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.37.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i nordiske small cap-aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.37.5 Investeringsrestriktioner

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

3.37.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er Carnegie Small CSX Return Nordic.

Før den 1. marts 2013 var benchmark Carnegie Nordic Small Cap Index.

Før den 30. juni 2009 var benchmark MSCI Nordic Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.37.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	6,5 %	26,9 %	14,7 %	14,2 %	-11,2 %
Benchmark	7,2 %	24,4 %	15,3 %	8,0 %	-6,2 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.37.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.37.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.38 Nordic Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007.

På den ekstraordinære generalforsamling den 11. maj 2015 skiftede afdelingen navn fra Norden til Nordic Stars, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.38.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering i nordiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.38.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.38.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

3.38.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i virksomheder fra Norden, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Norden. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Norden.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.38.5 Investeringsrestriktioner

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

3.38.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, fordi det kan forekomme, at en stor andel af de aktier, der indgår i de mulige standardbenchmarks, ikke er mulige at investere i. Dette skyldes, at der er krav om en mindste ESG-rating for de aktier, der kan indgå i afdelingen.

Før den 17. juli 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring VINX Benchmark Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.38.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-0,4 %	17,4%	-0,2 %	12,2 %	-7,7 %
Benchmark	9,6 %	-	-	-	-

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.38.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.38.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.39 North America Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. maj 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til North America Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.39.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod Nordamerikanske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.39.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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. Se hertil afsnit 6.5 om afdelingens risici.

3.39.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekxnær strategi.

3.39.4 Investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber beliggende i Nordamerika. Afdelingen kan endvidere investere op til 10 pct. formuen i aktier i selskaber beliggende uden for Nordamerika. Aktierne skal fortrinsvis være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i selskaber beliggende i Nordamerika hvis de foretages i selskaber, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Nordamerika eller som har en væsentlig del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Nordamerika.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue på andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.39.5 Investeringsrestriktioner

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

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.39.6 Benchmark

MSCI North America med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.39.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi for benchmark de seneste fem kalenderår.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-	-	-	8,8 %*	-3,6 %
Benchmark	27,19 %	10,63 %	14,49 %	7,5 %	-0,8 %

* Afkast for perioden siden afdelingens start pr. 15.09.2017 til 31.12.2017

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.39.8 Indskud i kreditinstitutter

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

3.39.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.39.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.40 Stabil Balanceret KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stabil til Stabil Balanceret, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabil Balanceret KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.40.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.40.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og via virksomhedsskatteordningen.

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.

3.40.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast og en mere stabil udvikling i formuen end en afdeling med en fast fordeling mellem aktier og obligationer. Afdelingen følger ikke et benchmark.

3.40.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, herunder 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

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

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

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.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.40.5 Investeringsrestriktioner

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

3.40.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

3.40.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	11,6 %	4,0 %	4,3 %	3,6 %	-4,6 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.40.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK og EUR. Dog vil der i perioder ikke være tale om fuld afdækning.

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer.

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

3.40.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.41 Stabile Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. august 2006. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.41.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.41.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.41.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast.

3.41.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.41.5 Investeringsrestriktioner

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

3.41.6 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlforklaring af afdelingens risiko og afkast.

3.41.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	21,1 %	11,6 %	8,4 %	3,6 %	-3,9 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.41.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.41.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.42 Stabile Aktier Akkumulerende KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier Akkumulerende KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.42.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.42.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

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.

3.42.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast

3.42.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.42.5 Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlforklaring af afdelingens risiko og afkast.

3.42.6 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	13,7 %	4,8 %	6,4 %	9,6 %	-6,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.42.7 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.42.8 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.43 USA KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til USA KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.43.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod amerikanske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.43.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.43.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.43.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i aktier i USA, og en mindre del af formuen kan investeres i canadiske og mexicanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for USA, Canada og Mexico.

Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for USA, Canada og Mexico.

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 investerer i selskaber som via et stærkt og holdbart kapitalafkast har en attraktiv profil med hensyn til dividende og/eller tilbagekøb af aktier.

Der tilstræbes, at porteføljen består af 30-80 aktier.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.43.5 Investeringsrestriktioner

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

3.43.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI USA med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratører, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

3.43.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	28,8 %	11,2 %	9,2 %	6,8 %	-3,3 %
Benchmark	28,1 %	12,4 %	13,8 %	6,6 %	0,0 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.43.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.43.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.44 Verdens Obligationsmarkeder KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2011. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Verdens Obligationsmarkeder KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.44.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging market lande.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.44.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.44.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast før skat, under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.44.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer.

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

Afdelingen investerer i obligationer 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 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.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

For afdelingens investeringer i andre fonde gælder, at afdelingen alene kan investere i fonde, der investerer i investment grade obligationer og/eller high yield obligationer og/eller obligationer fra Emerging Market lande.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. 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 pct. 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 vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. 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 vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

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

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk
Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

3.44.5 Investeringsrestriktioner

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 50 pct. af formuen må være investeret i high yield obligationer. Dvs. obligationer, som har en kredit rating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 50 pct. af formuen må være investeret i obligationer fra emerging market lande.
- Maksimalt 60 pct. af formuen må være investeret i high yield obligationer og obligationer fra Emerging Market lande set under ét.

3.44.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er:

- 50 pct. ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK
- 25 pct. ICE BofAMLEuropean Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af benchmarkene Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK og Merrill Lynch Euro Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til DKK er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25 pct. Merrill Lynch Euro currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til EUR og 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

Før den 30. november 2012 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25 pct. Merrill Lynch Euro Currency Non-Financial High Yield Constrained Index og 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

3.44.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	7,3 %	-0,3 %	6,9 %	5,2 %	-4,3 %
Benchmark	7,0 %	0,1 %	7,0 %	4,6 %	-3,4 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.44.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer.

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

3.44.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.45 Virksomhedsobligationer Højrente KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 14. august 2000.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra High Yield Bonds til Virksomhedsobligationer Højrente, og på den ekstraordinære generalforsamling den 4. oktober 2017 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer Højrente KL, samtidig med at afdelingen blev opdelt i andelsklasser.

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser:

- Virksomhedsobligationer Højrente KL 1
- Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

Begge andelsklasser er denomineret i DKK og har i øvrigt 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 investorer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 er forbeholdt: 1) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen; 2) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen, i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag; og 3) investorer, der har indgået en relevant aftale med Nordea Investment Management AB.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.45.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale high yield obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.45.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, som investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

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.

3.45.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.45.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan investere i andre børsnoterede obligationer, herunder statsobligationer.

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).

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.45.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingen investerer som udgangspunkt minimum 70 pct. af formuen i erhvervsobligationer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Der er følgende begrænsninger på investeringerne i erhvervsobligationer med særlige karakteristika:

- Afdelingen kan investere op til sammenlagt 20 pct. af formuen i Asset Backed (ABS) og/eller Mortgage-backed (MBS) erhvervsobligationer.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i erhvervsobligationer med prioritet (preferred securities).
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i erhvervsobligationer med en rating på D/C eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, hvis erhvervsobligationerne handles på et reguleret marked.
- Afdelingen kan investere op til 5 pct. af formuen i Pay-in-kind securities.

Afdelingen kan som udgangspunkt investere op til 30 pct. af formuen i statsobligationer.

Dog har afdelingen mulighed for at investere mere end 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, som fremgår af den til enhver tid gældende liste vedlagt som bilag til vedtægterne.

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

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer, structured notes eller loans.

3.45.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er ICE BofAML Global High Yield Constrained Index hedged til DKK.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index hedged til EUR og omregnet til danske kroner (Benchmark 1).

Før den 1. august 2007 var benchmark DLJ High Yield Indeks hedged (Benchmark 1) og DLJ Vesteuropæisk High Yield Indeks (Benchmark 2).

3.45.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
KL 1*	3,8 %	-5,1 %	13,1 %	5,1 %	-5,4 %
KL 2**	-	-	-	-	-
Benchmark	2,1 %	-2,5 %	14,4 %	5,7 %	-4,8 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

*Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 er etableret den 4. oktober 2017, men er identisk med afdelingen inden opdelingen i andelsklasser.

**Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 er etableret den 4. oktober 2017.

3.45.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.45.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.46 Virksomhedsobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 8. januar 1999.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra EuroBonds til Virksomhedsobligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.46.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod virksomhedsobligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.46.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler.

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.

3.46.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.46.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i 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.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede obligationer.

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.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Afdelingen vil afdække 90-100 pct. af valutaeksponeringen mod andre valutaer end DKK.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.46.5 Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljevarighed tilstræbes at være neutral i forhold til benchmark.

Enhver obligation skal på købstidspunktet være ratet minimum Baa3/BBB- eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

I tilfælde af en nedjustering af ratingen til under Baa3/BBB- kan obligationen beholdes i afdelingen. Obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- eller uden rating kan maksimalt udgøre 10 pct.

Afdelingen tilstræber at have en bred risikodiversifikation på sektorniveau. Det tilstræbes således, at der ikke er en eksponering på mere end 30 pct. mod en enkelt sektor. Definitionen af sektorer følger definitionen i afdelingens benchmark.

3.46.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 2. januar 2018 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 75 pct. Merrill Lynch Euro Corporates, Non-Financial Index hedged til DKK og 25 pct. Merrill Lynch Euro Financial Corporate Index hedged til DKK.

Før den 12. juni 2015 var benchmark 25 pct. Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index og 75 pct. Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index.

Før den 1. maj 2009 var benchmark Merrill Lynch EMU Corporate Index omregnet til danske kroner.

Før den 28. november 2008 var benchmark Lehman EuroAgg index hedged til EUR.

Før den 1. august 2007 var benchmark MSCI Euro Debt indeks.

3.46.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	8,4 %	-1,5%	3,9 %	2,1 %	-2,1 %
Benchmark	8,3 %	-0,7%	5,0 %	2,1 %	-2,1 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.46.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.46.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling – se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

3.47 Østeuropa KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. marts 1996. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Østeuropa KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.47.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod østeuropæiske aktier og aktier fra lande inden for den europæiske periferi med potentiale til økonomisk forbedring.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.47.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

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.

3.47.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

3.47.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvist i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa og aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i lande inden for den europæiske periferi med potentiale til økonomisk forbedring, herunder Tyrkiet. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen uden for dette område.

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).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeainvest.dk

3.47.5 Investeringsrestriktioner

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

3.47.6 Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Emerging Markets Europe 10/40 med nettoudbytte reinvesteret.

Administratoren (selskabet, som kontrollerer levering af benchmark) af dette benchmark er inkluderet i ESMA's offentlige register over administratorer, jf. art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) om indeks, der bruges som benchmarks m.m.

Før den 1. oktober 2011 var benchmark MSCI Østeuropa Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.47.7 Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling	-23,3 %	-3,1 %	31,9 %	6,7 %	-7,6 %
Benchmark	-19,9 %	-4,8 %	29,0 %	5,8 %	-6,5 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidig afkast.

3.47.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

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

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

3.47.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling – se afsnit 7 *Skat og udbytte* for beskrivelse af denne skattetype.

4 Væsentlige aftaler

4.1 Managementaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationsselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationsselskabet. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring. Administrationsselskabet er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.
- Porteføljevaltning. Administrationsselskabet skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer.
- Distribution og markedsføring. Administrationsselskabet sikrer markedsføring og distribution af foreningens afdelinger.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra foreningen for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen som angivet ovenfor samt til dækning af alle foreningens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationsselskabet og udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte afdeling beregnes efter de satser, der fremgår af Bilag 1, 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 managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationsselskabet med bestyrelsens godkendelse videredelegere og indgå aftaler om porteføljevaltning, markedsføring og distribution samt andre services i relation til foreningens afdelinger. Honorarer ved sådan videredelegering afholdes af administrationsselskabet.

Managementaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalender måned. Foreningen kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis foreningens bestyrelse vurderer, at det vil være i investorernes interesse. Såfremt aftalen opsiges med kortere varsel end 6 måneder, skal foreningen kompensere administrationsselskabet, således at administrationsselskabet økonomisk stilles som om aftalen var opsagt med 6 måneders varsel.

4.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("Porteføljeforvalter").

Porteføljeforvalter skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljeforvaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse. Porteføljeforvaltningshonorarerne fremgår af Bilag 1. Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnit 4.1 *Managementaftale*.

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

Porteføljeforvalter har for følgende afdelinger indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om forvaltning/rådgivning:

Afdeling	Ekstern forvalter	Porteføljerådgiver
Indien KL		ICICI Prudential Asset Management, 12th Floor, Narain Manzil, Barakhambha Road, New Delhi and Central Service Office at 2nd Floor, Block B2, Nirlon Knowledge Park, Off Western Express Highway, Goregoan (East), Mumbai – 400063. Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
Højrentelande KL	PGIM Limited, Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square, London WC2N 5HR, Storbritannien Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning	
Global Small Cap KL	GW&K Investment Management, 222 Berkeley Street, 15 th Floor, Boston, MA 20119, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning	
Virksomhedsobligationer Højrente KL	Aegon USA Investment Management, LLC 4333 Edgewood Road NE, Cedar Rapids, Iowa 52499, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning	
European High Yield Bonds KL	Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S, Øster Allé 56, 5 sal, 2100 København Ø, Danmark Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning	

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalter øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere.

4.2.1 Ansvarlige investeringer

Foreningens bestyrelse ønsker at følge FN's principper for ansvarlige investeringer.

Afdelingernes investeringer screenes derfor blandt andet på grundlag af de principper, der er fastsat af FN i United Nations Global Compact samt andre internationale normer.

Selskaber, som ikke overholder normerne, indgås der en dialog med for at påvirke deres adfærd. Hvis selskaberne ikke udviser fremskridt eller mangler viljen til forandring, vil de blive udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

4.3 Videredelegering af markedsføring og distribution

Administrationsselskabet har videredelegeret markedsføring og distribution til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige (begge koncernforbundet med administrationsselskabet) for alle foreningens afdelinger.

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland er efter aftale forpligtet til at levere markedsføring af og investeringsrådgivning om foreningens afdelinger, mens Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, er forpligtet til at levere markedsføring og visse kvalitetsforbedrende tiltag for kunderne. Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige modtager for disse ydelser et formidlingshonorar fra administrationsselskabet, som fremgår af Bilag 1, der beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnit 4.1 *Managementaftale*.

Aftalen kan opsiges af begge parter med tre måneders varsel til udgangen af en måned. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig varsel, hvis hensynet til investorenes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

4.4 Depotselskab

Foreningen har indgået aftale med J.P.Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med relevant regulering, såsom EU-regulering og lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret, jf. afsnit 4.1 *Managementaftale*, og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for seneste hele år i pct. p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af Bilag 1.

Aftalen kan opsiges af foreningen 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. Foreningens 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 foreningens 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 foreningen og Administrationselskabet og udelukkende i foreningen og investorenes 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 delegere 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 foreningens 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 JPMorgan 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.

Investorerne bør bemærke, at depotselskabet har delegeret opbevaringen af foreningens nordiske aktiver til Nordea Bank Abp's filialer i de respektive lande - danske aktiver opbevares således i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland.

Nordea Bank Abp og dennes filialer er koncernforbundet med administrationselskabet, hvorfor der kan optræde interessekonflikter mellem deres forskellige aktiviteter og deres forpligtelser over for foreningen og dennes investorer.

Listen over delegationer og de respektive underdelegerede er tilgængelig på Administrationselskabets adresse.

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 foreningens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til foreningen og er ikke Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

4.5 *Market making-aftale*

Foreningen har med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland indgået aftale om, at banken, bl.a. i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.

5 Køb og salg af beviser

5.1 Købs- og salgssted

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

Køb og salg kan ekspederes gennem samtlige Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

5.2 Omsættelighed

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

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Foreningsandele, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til foreningen. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

5.3 Børsnotering

Foreningens afdelinger er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, idet Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 dog ikke er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

5.4 Tegningsomkostninger

Bestyrelsen har besluttet, at der vil være løbende emission for nedenstående afdelinger. 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 foreningsandele 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.

Emissionsprisen kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris samt indre værdi via foreningens hjemmeside og Nasdaq Copenhagen A/S.

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

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til foreningen ved nytegning af andele, fremgår af nedenstående tabel. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne i procent fordeler sig, som følger:

Afdeling	I alt maksimalt	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospektrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
Aktier KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Aktier II KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Basis 1 KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 2 KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 3 KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 4 KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Bæredygtige Aktier KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Bæredygtige Obligationer KL	0,300%	0,000%	0,000%	0,300%	0,000%
Danmark KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Danske aktier fokus KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Markets KL	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Emerging Markets Enhanced KL	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Emerging Stars KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Europa KL	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Europa Small Cap KL	0,350%	0,000%	0,000%	0,350%	0,000%
Europe Enhanced KL	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
European High Yield Bonds KL	0,700%	0,000%	0,000%	0,700%	0,000%
Fjernøsten KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Fonde KL	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Global Enhanced KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Global Small Cap KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Global Small Cap Enhanced KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Global Stars KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale UdbytteAktier KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Globale Aktier Indeks KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale obligationer KL	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Højrentelande KL	0,600%	0,000%	0,000%	0,600%	0,000%
Indien KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Japan KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Japan Enhanced KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Kina KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Klima og Miljø KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%

Afdeling	I alt maksimalt	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospektrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,025%	0,000%	0,000%	0,025%	0,000%
Korte obligationer KL	0,025%	0,000%	0,000%	0,025%	0,000%
Lange obligationer KL	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Mellemlange obligationer KL	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Nordic Stars KL	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Nordic Small Cap KL	0,350%	0,000%	0,000%	0,350%	0,000%
North America Enhanced KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Stabil Balanceret KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Stabile Aktier KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
USA KL	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,400%	0,000%	0,000%	0,400%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,400%	0,000%	0,000%	0,400%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,400%	0,000%	0,000%	0,400%	0,000%
Virksomhedsobligationer KL	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Østeuropa KL	0,300%	0,000%	0,000%	0,300%	0,000%

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

5.5 Salgsomkostninger

Foreningen skal på en investors forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. 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.

Foreningen skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når foreningen ikke kan fastsætte indre værdi, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når foreningen 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 investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Indløsningsprisen kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

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 samt via Nasdaq Copenhagen A/S.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel indløsningspris via foreningens hjemmeside og Nasdaq Copenhagen A/S.

De maksimale omkostninger i procent til indløsning af investorernes andele fremgår af nedenstående tabel.

Afdeling	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter
Aktier KL	0,150%
Aktier II KL	0,150%
Basis 1 KL	0,050%
Basis 2 KL	0,050%
Basis 3 KL	0,100%
Basis 4 KL	0,100%
Bæredygtige Aktier KL	0,100%
Bæredygtige Obligationer KL	0,050%
Danmark KL	0,150%
Danske aktier fokus KL	0,200%
Emerging Markets KL	0,300%
Emerging Markets Enhanced KL	0,300%
Emerging Stars KL	0,250%
Europa KL	0,100%
Europa Small Cap KL	0,150%
Europe Enhanced KL	0,100%
European High Yield Bonds KL	0,050%
Fjernøsten KL	0,300%
Fonde KL	0,075%
Global Enhanced KL	0,100%
Global Small Cap KL	0,150%
Global Small Cap Enhanced KL	0,150%
Global Stars KL	0,100%
Globale UdbytteAktier KL	0,100%
Globale Aktier Indeks KL	0,100%
Globale obligationer KL	0,050%
HøjrenteLande KL	0,050%
Indien KL	0,200%
Japan KL	0,150%

Afdeling	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter
Japan Enhanced KL	0,150%
Kina KL	0,300%
Klima og Miljø KL	0,100%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,025%
Korte obligationer KL	0,025%
Lange obligationer KL	0,075%
Mellemlange obligationer KL	0,050%
Nordic Stars KL	0,200%
Nordic Small Cap KL	0,350%
North America Enhanced KL	0,150%
Stabil Balanceret KL	0,100%
Stabile Aktier KL	0,100%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	0,100%
USA KL	0,150%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,050%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,050%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,050%
Virksomhedsobligationer KL	0,050%
Østeuropa KL	0,150%

5.6 Registrering af andele og notering på navn

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

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S.

Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management A/S, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

6 Regnskab, omkostninger og risiko

6.1 *Finanskalender*

Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primio april.

Konkret finanskalender udsendes hvert år inden udgangen af januar via Nasdaq Copenhagen A/S.

6.2 *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.

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

6.3 *Formue og administrationsomkostninger*

Foreningen har indgået aftale med Nordea Funds Oy om, at selskabet udfører alle de for et administrationselskab 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, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Funds Oy samt Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

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 bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeforvalter og depotselskabet, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en vedtægtsbestemt 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 foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse 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 nedenstående tabel.

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Aktier KL	2,00%
Aktier II KL	2,00%

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Basis 1 KL*	2,00%
Basis 2 KL*	2,00%
Basis 3 KL*	2,00%
Basis 4 KL*	2,00%
Bæredygtige Aktier KL**	2,00%
Bæredygtige Obligationer KL**	2,00%
Danmark KL	2,00%
Danske aktier fokus KL	2,00%
Emerging Markets KL	2,00%
Emerging Markets Enhanced KL**	2,00%
Emerging Stars KL	2,00%
Europa KL	2,00%
Europa Small Cap KL	2,00%
Europe Enhanced KL**	2,00%
European High Yield Bonds KL	1,50%
Fjernøsten KL	2,00%
Fonde KL	1,00%
Global Enhanced KL**	2,00%
Global Small Cap KL	2,00%
Global Small Cap Enhanced KL**	2,00%
Global Stars KL	2,00%
Globale UdbytteAktier KL	2,00%
Globale Aktier Indeks KL	0,85%
Globale obligationer KL	1,50%
HøjrenteLande KL	1,50%
Indien KL	2,00%
Japan KL	2,00%
Japan Enhanced KL**	2,00%
Kina KL	2,00%
Klima og Miljø KL	2,00%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	1,00%
Korte obligationer KL	1,00%
Lange obligationer KL	1,00%
Mellemlange obligationer KL	1,00%
Nordic Stars KL	2,00%
Nordic Small Cap KL	2,00%
North America Enhanced KL	2,00%
Stabil Balanceret KL	2,00%
Stabile Aktier KL	2,00%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	2,00%
USA KL	2,00%
Verdens Obligationermarkeder KL*	1,50%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,50%

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	1,50%
Virksomhedsobligationer KL	1,50%
Østeuropa KL	2,00%

* De maksimale administrationsomkostninger, i de foreninger, som afdelingen investerer i, må ikke overstige afdelingens maksimale omkostningsprocent af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

** Da afdelingerne er nystiftede, foreligger der endnu ikke historiske omkostningsprocenter.

De samlede administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel.

Afdeling	2014	2015	2016	2017	2018
Aktier KL	1,349%	1,351%	1,277%	1,222 %	1.225%
Aktier II KL	1,318%	1,331%	1,281%	1,270 %	1.253%
Basis 1 KL	0,783%	0,843%	0,784%	0,817 %	0.817%
Basis 2 KL	0,893%	0,957%	0,996%	1,049 %	1.078%
Basis 3 KL	0,986%	1,054%	1,041%	1,041 %	1.066%
Basis 4 KL	0,783%	0,816%	0,908%	0,932 %	1.108%
Bæredygtige Aktier KL*	-	-	-	-	-
Bæredygtige Obligationer KL*	-	-	-	-	-
Danmark KL	1,092%	1,217%	1,361%	1,347 %	1.362%
Danske aktier fokus KL	1,219%	1,362%	1,472%	1,472 %	1.493%
Emerging Markets KL	1,585%	1,661%	1,547%	1,582 %	1.591%
Emerging Markets Enhanced KL*	-	-	-	-	0.353%
Emerging Stars KL*	-	0,882%	1,654%	1,658 %	1.644%
Europa KL	1,355%	1,363%	1,356%	1,362 %	1.387%
Europa Small Cap KL	1,446%	1,423%	1,442%	1,422 %	1.456%
Europe Enhanced KL*	-	-	-	-	0.403%
European High Yield Bonds KL	1,079%	1,075%	1,075%	1,084 %	1.086%
Fjernøsten KL	1,604%	1,609%	1,557%	1,562 %	1.583%
Fonde KL	0,593%	0,582%	0,594%	0,593 %	0.552%
Global Enhanced KL*	-	-	-	-	0.402%
Global Small Cap KL	2,026%	1,652%	1,484%	1,446 %	1.501%
Global Small Cap Enhanced KL*	-	-	-	-	-
Global Stars KL	1,581%	1,610%	1,560%	1,574 %	1.552%

Afdeling	2014	2015	2016	2017	2018
Globale UdbytteAktier KL	1,500%	1,531%	1,479%	1,517 %	1.501%
Globale Aktier Indeks KL	0,550%	0,600%	0,554%	0,545 %	0.543%
Globale obligationer KL	0,848%	0,833%	0,815%	0,871 %	0.874%
HøjrenteLande KL	1,139%	1,145%	1,138%	1,137 %	1.145%
Indien KL	1,720%	1,892%	1,529%	1,515 %	1.549%
Japan KL	1,445%	1,457%	1,453%	1,410 %	1.446%
Japan Enhanced KL*	-	-	-	-	0.421%
Kina KL	1,657%	1,656%	1,669%	1,673 %	1.673%
Klima og Miljø KL	1,543%	1,614%	1,467%	1,416 %	1.493%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,393%	0,400%	0,393%	0,393 %	0.321%
Korte obligationer KL	0,399%	0,412%	0,404%	0,403 %	0.312%
Lange obligationer KL	0,594%	0,590%	0,587%	0,589 %	0.593%
Mellemlange obligationer KL	0,574%	0,562%	0,568%	0,571 %	0.569%
Nordic Stars KL	1,394%	1,426%	1,417%	1,405 %	1.413%
Nordic Small Cap KL	1,422%	1,433%	1,421%	1,419 %	1.440%
North America Enhanced KL*	-	-	-	0,160 %	0.575%
Stabil Balanceret KL	1,050%	0,987%	1,022%	1,146 %	1.158%
Stabile Aktier KL	1,534%	1,552%	1,534%	1,563 %	1.556%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	1,591%	1,562%	1,558%	1,564 %	1.577%
USA KL	1,429%	1,443%	1,414%	1,462 %	1.510%
Verdens Obligationer KL	0,740%	0,733%	0,710%	0,722 %	0.736%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1*	1,151%	1,146%	1,151%	1,164 %	1.162%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2*	-	-	-	-	0.452%
Virksomhedsobligationer KL	0,880%	0,858%	0,888%	0,898 %	0.890%
Østeuropa KL	1,828%	1,959%	1,786%	1,794 %	1.797%

* Afdelingerne er etableret inden for de seneste 5 år, hvorfor der ikke foreligger fuldstændige data for denne periode. Det fremgår af afsnit 3 under den enkelte afdeling, hvornår denne er etableret.

Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 er etableret i 2017, men er identisk med afdelingen inden opdelingen i andelsklasser, hvorfor der foreligger data for hele perioden.

De enkelte afdelingers formue fremgår af nedenstående tabel.

Afdeling	Afdelingsformue i mio. kr. pr. 30-06-2019
Aktier KL	1.779,1
Aktier II KL	900,8
Basis 1 KL	1.036,0
Basis 2 KL	8.609,9
Basis 3 KL	6.913,1
Basis 4 KL	1.577,5
Bæredygtige Aktier KL	208,5
Bæredygtige Obligationer KL	76,1
Danmark KL	1.517,8
Danske aktier fokus KL	1.112,3
Emerging Markets KL	3.101,5
Emerging Markets Enhanced KL	440,9
Emerging Stars KL	474,7
Europa KL	760,7
Europa Small Cap KL	241,9
Europe Enhanced KL	467,6
European High Yield Bonds KL	2.268,3
Fjernøsten KL	1.517,9
Fonde KL	177,1
Global Enhanced KL	1.513,4
Global Small Cap KL	369,6
Global Small Cap Enhanced KL	421,7
Global Stars KL	723,9
Globale UdbytteAktier KL	2.530,6
Globale Aktier Indeks KL	1.167,6
Globale obligationer KL	2.182,1
HøjrenteLande KL	4.489,5
Indien KL	209,6
Japan KL	710,8
Japan Enhanced KL	73,9
Kina KL	212,5
Klima og Miljø KL	531,3
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	1.049,2
Korte obligationer KL	1.886,8
Lange obligationer KL	467,5
Mellemlange obligationer KL	13.568,2
Nordic Stars KL	86,8
Nordic Small Cap KL	284,9
North America Enhanced KL	2.713,1
Stabil Balanceret KL	1.277,5

Afdeling	Afdelingsformue i mio. kr. pr. 30-06-2019
Stabile Aktier KL	4.288,7
Stabile Aktier Akkumulerende KL	772,3
USA KL	316,4
Verdens Obligationsmarkeder KL	1.099,6
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	3.329,1
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,0
Virksomhedsobligationer KL	404,3
Østeuropa KL	179,5

Den 30. juni 2019 udgjorde foreningens samlede formue 80.042,3 mio. kr. fordelt på 47 afdelinger, herunder andelsklasser.

Fra den 1. januar 2016 har foreningen betalt ét managementhonorar til administrationselskabet, jf. afsnit 4.1 Managementaftale, der omfatter de totale administrationsomkostninger.

De totale administrationsomkostninger for 2018 fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2018	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	852.723
- heraf bestyrelseshonorar	1.007
- heraf afgift til Finanstilsynet	1.163

* Disse omkostninger er betalt til foreningens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger som foreningen har afholdt. Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til bestyrelse, direktion, administrationsselskabets ansatte, revision, generalforsamling, notering på Nasdaq, market making, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeforvalter og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeforvaltning, depotselskab, samt for markedsføring og distribution specificeret for de enkelte afdelinger fremgår af Bilag 1.

6.4 Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Investering Danmark (brancheforening) har i en branchestandard defineret, hvordan og hvornår nøgletallet ÅOP skal beregnes. ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorisont er sat til syv år.

I december 2017 blev der indgået en brancheaftale om i tilknytning til ÅOP at vise indirekte omkostninger. Denne aftale bortfalder i 2020, når EU-reguleringen PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) træder i kraft for investeringsfonde.

De indirekte handelsomkostninger er en estimering af det såkaldte spread, dvs. forskellen mellem købs- og salgskurs på afdelingens beholdning af værdipapirer.

Aktuelle ÅOP for foreningens afdelinger samt estimerede indirekte handelsomkostninger fremgår af Bilag 1.

6.5 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 centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.nordeainvest.dk.

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

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

Kategori	Årlige udsving i % (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	25 %	
6	15 %	25 %
5	10 %	15 %
4	5 %	10 %
3	2 %	5 %
2	0,5 %	2 %
1	0,0%	0,5%

De enkelte afdelinger er påvirket af forskellige typer risici. Disse er anført i tabellen nedenfor og i de uddybende forklaringer under tabellen. En markering i tabellen nedenfor betyder, at en risikofaktor anses for at være væsentlig for den pågældende afdeling.

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationssafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Gearingrisiko	Geografisk risiko	Operational risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Aktier KL	X			X	X					X	
Aktier II KL	X			X	X					X	
Basis 1 KL	X	X		X	X				X		
Basis 2 KL	X	X		X	X				X		
Basis 3 KL	X	X		X	X				X		
Basis 4 KL	X	X		X	X				X		
Bæredygtige Aktier KL	X			X	X						
Bæredygtige Obligationer KL		X	X	X	X				X		X
Danmark KL	X			X			X			X	
Danske aktier fokus KL	X			X			X			X	
Emerging Markets KL	X			X	X		X	X		X	
Emerging Markets Enhanced KL	X			X	X		X	X		X	

Afdeling	Aktiefdeling	Obligationssafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Gearingsrisiko	Geografisk risiko	Operational risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Emerging Stars KL	X			X	X		X	X		X	
Europa KL	X			X	X						
Europa Small Cap KL	X			X	X					X	
Europe Enhanced KL	X			X	X						
European High Yield Bonds KL		X	X	X	X				X	X	
Fjernøsten KL	X			X	X			X			
Fonde KL		X		X					X		
Global Enhanced KL	X			X	X						
Global Small Cap KL	X			X	X					X	
Global Small Cap Enhanced KL	X			X	X					X	
Global Stars KL	X			X	X					X	
Globale UdbytteAktier KL	X			X	X						
Globale Aktier Indeks KL	X			X	X						
Globale obligationer KL		X	X	X	X				X		
HøjrenteLande KL		X		X					X	X	
Indien KL	X			X	X		X	X		X	
Japan KL	X			X	X		X				
Japan Enhanced KL	X			X	X		X				
Kina KL	X			X	X		X	X		X	
Klima og Miljø KL	X			X	X					X	
Korte obligationer Lagerbeskattet KL		X		X					X		
Korte obligationer KL		X		X					X		
Lange obligationer KL		X		X					X		
Mellemlange obligationer KL		X		X					X		
Nordic Stars KL	X			X	X					X	
Nordic Small Cap KL	X			X	X					X	
North America Enhanced KL	X			X	X		X				
Stabil Balanceret KL	X	X		X		X			X		
Stabile Aktier KL	X			X	X						
Stabile Aktier Akkumulerende KL	X			X	X						
USA KL	X			X	X						
Verdens Obligationsmarkeder KL		X	X	X	X				X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1		X	X	X					X	X	
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2		X	X	X					X	X	

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Gearingsrisiko	Geografisk risiko	Operational risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Virksomhedsobligationer KL		X	X	X					X		
Østeuropa KL	X			X	X			X		X	

Aktieafdelinger: Aktieinvesteringer er normalt mindre kursstabile end obligationsinvesteringer.

Der kan være løbende udsving på aktiemarkedet på grund af den økonomiske udvikling og særlige begivenheder, som fx politiske og lovgivningsmæssige ændringer i de lande, hvor virksomhederne er aktive.

Afdelingerne kan anvende depotbeviser, hvilket medfører en modpartsrisiko.

Specielt for afdeling Basis 1 KL, Basis 2 KL, Basis 3 KL og Stabil Balanceret KL

Nogle af de risikofaktorer udligner dog hinanden, og risikoniveauet ligger derfor inden for det mest typiske niveau for aktie- eller obligationsforeninger.

Til opgørelse af risikoen i afdeling Stabil Balanceret KL anvendes den absolutte VaR metode.

Specielt for afdeling Aktier KL, Aktier II KL, Basis 1 KL, Basis 2 KL, Basis 3 KL, Basis 4 KL, Kina KL, Fjernøsten KL, Emerging Stars KL, Emerging Markets KL, Emerging Markets Enhanced KL, Global Enhanced KL, Globale UdbytteAktier KL, Stabile Aktier KL, Stabile Aktier Akkumulerende KL, Stabil Balanceret KL, Global Small Cap KL, Klima og Miljø KL og Global Stars KL.

Ovenstående afdelinger har mulighed for at investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

China Connect er en metode, hvorved visse Kinesiske A-aktier, kan handles via Hong Kong Stock Exchange.

De involverede børser i China Connect er Shanghai, Shenzhen og Hong Kong. Alle tre markeder er medlemmer af World Federation of Exchanges.

Hong Kong Stock Exchange vil opbevare de værdipapirer, der handles igennem China Connect i et nominee depot (kundedepot). Disse værdipapirer vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank JP. Morgan. Da Hong Kong Stock Exchange er medlem af World Federation of Exchanges og fordi værdipapirerne opbevares i et nominee depot (kundedepot), vurderes denne modpartsrisiko at være acceptabel.

Obligationsafdelinger: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer. Obligationsmarkedet kan svinge på grund af renteutviklingen og ændringer i spænd på markedet.

Obligationer, der er mindre kursstabile: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer, men udenlandske obligationer, high yield-obligationer, obligationer fra emerging markets-lande eller virksomhedsobligationer kan være mindre kursstabile end danske stats- og realkreditobligationer.

Hændelsesrisiko: Hændelser, der ikke kan forudsiges, såsom pludselige devalueringer, rentefald, politiske begivenheder osv.

Valutarisiko: Afdelingen investerer i forskellige valutaer, og der er derfor risiko for udsving på grund af ændringer i valutakurserne.

Gearingsrisiko: For afdelingen Stabil Balanceret KL er den forventede gearing 250 pct. Den forventede gearing er beregnet ved at anvende summen af de afledte finansielle instrumenters nominelle værdi. Den forventede gearing har til hensigt at give investorerne en forståelse af afdelingens gearingsniveau over tid. Afdelingens gearing kan fra dag til dag afvige fra det forventede niveau (både højere og lavere) og vil være afhængig af den strategi, porteføljeforvalteren vælger at anvende, samt de aktuelle investeringsmuligheder. Den forventede gearing er ikke en regulatorisk begrænsning og bør alene anses som indikativ. Afdelingens årsrapport vil indeholde informationer om afdelingens faktiske gearing i den forgangne periode.

Geografisk risiko: Investeringerne i denne afdeling er koncentreret i et begrænset geografisk område eller investerer en del af sine midler i et geografisk område med større usikkerhed end det globale marked og har derfor en større risiko for kursudsving end afdelinger, som investerer i et større geografisk område eller ikke investerer i områder med større usikkerhed.

Operationel risiko: Driftssvigt på de markeder, hvor afdelingen investerer, på grund af utilstrækkelige interne processer, menneskelige ressourcer eller systemer. Dette omfatter sikring af aktiver.

Kreditrisiko: Risiko for misligholdelse fra en udsteder af gældsinstrumenter.

Likviditetsrisiko: I tilfælde af markedsuro i kombination med store indløsninger kan mulighederne for at afhænde eller re-balancere afdelingens beholdning være reduceret.

Modpartsrisiko: Såfremt afdelingen placerer midler i depotbeviser eller anvender afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, indgåelse af teminsforretninger, kan der opstå risiko forbundet med, at modparten ikke lever op til sine forpligtelser.

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 foreningens 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 i afsnit 3.

Afdeling	Marked	Tracking error	Varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Aktier KL	X					
Aktier II KL	X					
Basis 1 KL	X	X				
Basis 2 KL	X	X				
Basis 3 KL	X	X				
Basis 4 KL	X	X				
Bæredygtige Aktier KL	X					
Bæredygtige Obligationer KL	X			X		
Danmark KL	X					
Danske aktier fokus KL	X					
Emerging Markets KL	X					
Emerging Markets Enhanced KL	X					
Emerging Stars KL	X					
Europa KL	X					
Europa Small Cap KL	X					
Europe Enhanced KL	X					
European High Yield Bonds KL	X		X	X		
Fjernøsten KL	X					
Fonde KL	X		X			
Global Enhanced KL	X					
Global Small Cap KL	X					
Global Small Cap Enhanced KL	X					
Global Stars KL	X					
Globale UdbytteAktier KL	X					
Globale Aktier Indeks KL						
Globale obligationer KL	X			X		
Højrentelande KL	X		X	X		
Indien KL	X					
Japan KL	X					
Japan Enhanced KL	X					
Kina KL	X					
Klima og Miljø KL						
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	X		X			
Korte obligationer KL	X		X			
Lange obligationer KL	X		X			
Mellemlange obligationer KL	X		X			
Nordic Stars KL	X					

Afdeling	Marked	Tracking error	Varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Nordic Small Cap KL	X					
North America Enhanced KL	X					
Stabil Balanceret KL	X					X
Stabile Aktier KL	X					
Stabile Aktier Akkumulerende KL	X					
USA KL	X					
Verdens Obligationsmarkeder KL	X			X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	X		X	X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	X		X	X		
Virksomhedsobligationer KL	X			X	X	
Østeuropa KL	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 porteføljevæghed.

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 Skat og udbytte

7.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afkast fra afdelingerne. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen. 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	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytte	Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytte
Aktier KL	X				
Aktier II KL	X				
Basis 1 KL			X		
Basis 2 KL			X		
Basis 3 KL	X				
Basis 4 KL	X				
Bæredygtige Aktier KL	X				
Bæredygtige Obligationer KL					X
Danmark KL	X				
Danske aktier fokus KL	X				
Emerging Markets KL	X				
Emerging Markets Enhanced KL	X				
Emerging Stars KL	X				
Europa KL	X				
Europa Small Cap KL	X				
Europe Enhanced KL	X				
European High Yield Bonds KL		X			
Fjernøsten KL	X				
Fonde KL		X			
Global Enhanced KL	X				
Global Small Cap KL	X				
Global Small Cap Enhanced KL	X				
Global Stars KL	X				
Globale UdbytteAktier KL	X				
Globale Aktier Indeks KL					
Globale obligationer KL					X
Højrentelande KL					X
Indien KL	X				
Japan KL	X				
Japan Enhanced KL	X				

Afdeling	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter	Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter
Kina KL	X				
Klima og Miljø KL	X				
Korte obligationer Lagerbeskattet KL					X
Korte obligationer KL		X			
Lange obligationer KL		X			
Mellemlange obligationer KL		X			
Nordic Stars KL	X				
Nordic Small Cap KL	X				
North America Enhanced KL	X				
Stabil Balanceret KL					X
Stabile Aktier KL	X				
Stabile Aktier Akkumulerende KL				X	
USA KL	X				
Verdens Obligationsmarkeder KL			X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1					X
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2					X
Virksomhedsobligationer KL		X			
Østeuropa KL	X				

Realisationsbeskattet aktieafdeling

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 fastsat i skattelovgivningen.

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

Investorer, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskattes 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 Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

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. Udnyttede 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.

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

Har investoren fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investoren opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereforens 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 pensionsopsparring er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling

Specielt for European High Yield Bonds KL og Virksomhedsobligationer KL

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

Specielt for Fonde KL, Mellemlange obligationer KL, Korte obligationer KL og Lange obligationer KL

Afdelingen er skattefri. Udbytte udbetales to gange om året med et aconto udbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Udbytte udbetales direkte til investorens konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

Afdelingens skattemæssige forhold

I afdelingen opgøres en udlodning, 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 beskutte 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.

Selskabsinvestorer 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 pct. 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. Udbytte udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres en udlodning, 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 pct. 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.

Selskabsinvestorer 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 pct. af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr.19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen 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 (kalenderårsregnskab).

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

For investorer, der er selskaber, gælder samme regler som for personer: Investor 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 pct. af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter

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 pct. 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 selskabsskattelovens § 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 pct. som udbytteskat, medmindre investoren godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udlodninger til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25 pct.

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

7.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, 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. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

De seneste fem års udbytte fremgår af nedenstående tabel. Idet andelene udstedes i stykstørrelser af 100 kroner, er udbyttet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel det samme.

Afdeling	Udbytte i kroner pr. andel og % af nominel formue for regnskabsåret				
	2014	2015	2016	2017	2018
Aktier KL	18,60	24,90	23,90	15,60	7,90
Aktier II KL	0,00	0,00	39,10	49,10	23,00
Basis 1 KL	7,00	6,30	6,50	3,80	0,00
Basis 2 KL	7,70	7,10	8,70	6,60	0,00
Basis 3 KL	6,20	7,10	8,00	6,00	3,00
Basis 4 KL	5,20	8,50	8,70	7,30	1,80
Bæredygtige Aktier KL**	-	-	-	-	-
Bæredygtige Obligationer KL**	-	-	-	-	-
Danmark KL	76,40	111,10	91,80	49,20	17,40
Danske aktier fokus KL	30,60	49,10	20,70	23,60	8,40
Emerging Markets KL	0,90	17,20	4,60	8,00	10,60
Emerging Markets Enhanced KL**	-	-	-	-	1,40
Emerging Stars KL**	-	-	-	0,00	0,00
Europa KL	0,00	0,00	0,80	9,30	2,10
Europa Small Cap KL	18,40	31,90	11,30	16,90	19,30
Europe Enhanced KL**	-	-	-	-	1,50

European High Yield Bonds KL	7,20	5,20	9,50	6,60	4,30
Fjernøsten KL	7,70	15,50	4,90	5,40	3,80
Fonde KL	6,00	4,20	3,70	1,90	1,80
Global Enhanced KL**	-	-	-	-	1,50
Global Small Cap KL	0,00	2,70	3,80	1,60	1,00
Global Small Cap Enhanced KL**	-	-	-	-	-
Global Stars KL	44,40	17,70	16,10	12,60	7,00
Globale UdbytteAktier KL*	-	-	-	0,00	0,00
Globale Aktier Indeks KL	8,70	21,00	6,30	5,80	5,80
Globale obligationer KL*	6,00	6,00	0,00	0,00	3,50
HøjrenteLande KL*	5,00	0,00	5,00	6,00	0,00
Indien KL	19,60	14,20	10,20	17,00	10,00
Japan KL	-	-	-	8,00	2,80
Japan Enhanced KL**	-	-	-	-	1,00
Kina KL	7,10	24,50	9,20	18,30	5,10
Klima og Miljø KL	12,00	19,70	18,20	19,40	3,10
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	2,50	0,00	1,25	1,00	0,00
Korte obligationer KL	2,70	1,60	2,00	2,20	0,60
Lange obligationer KL	3,70	3,90	3,40	2,70	3,00
Mellemlange obligationer KL	4,40	4,90	3,40	4,00	1,40
Nordic Stars KL**	-	29,30	1,80	6,20	7,00
Nordic Small Cap KL	27,30	46,60	26,70	25,20	18,40
North America Enhanced KL**	-	-	-	0,70	2,10
Stabil Balanceret KL*	4,00	4,00	4,00	4,00	0,00
Stabile Aktier KL	8,50	19,20	12,90	18,90	7,70
Stabile Aktier Akkumulerende KL	Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte fra denne afdeling. I afdelingen tillægges hele overskuddet efter fradrag af administrationsomkostninger afdelingens formue.				
USA KL	10,00	18,50	9,70	21,70	41,10
Verdens Obligationsmarkeder KL	6,40	2,90	6,10	5,70	0,00
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1**	3,50	0,00	6,00	3,00	0,00
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2**	-	-	-	-	0,00
Virksomhedsobligationer KL	10,10	5,70	5,00	1,80	0,60
Østeuropa KL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning. Udbyttet skal godkendes på den ordinære generalforsamling. For afdeling Stabil Balanceret KL forventes udbyttet at ligge på 4 pct.

** Afdelingerne er etableret inden for de seneste 5 år, hvorfor der ikke foreligger fuldstændige data for denne periode. Det fremgår af afsnit 3 under den enkelte afdeling, hvornår denne er etableret. Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 er etableret i 2017, men er identisk med afdelingen inden opdelingen i andelsklasser, hvorfor der foreligger data for hele perioden

8 Bilag 1

Managementhonorar

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

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

Afdeling	Managementhonorar
Aktier KL	1,44 %
Aktier II KL	1,43 %
Basis 1 KL	0,94 %
Basis 2 KL	1,20 %
Basis 3 KL	1,34 %
Basis 4 KL	1,50 %
Bæredygtige Aktier KL	1,05 %
Bæredygtige Obligationer KL	0,75 %
Danmark KL	1,35 %
Danske aktier fokus KL	1,48 %
Emerging Markets KL	1,57 %
Emerging Markets Enhanced KL	0,65 %
Emerging Stars KL	1,65 %
Europa KL	1,36 %
Europa Small Cap KL	1,44 %
Europe Enhanced KL	0,58 %
European High Yield Bonds KL	1,08 %
Fjernøsten KL	1,57 %
Fonde KL	0,55 %
Global Enhanced KL	0,58 %
Global Small Cap KL	1,39 %
Global Small Cap Enhanced KL	0,65 %
Global Stars KL	1,57 %
Globale UdbytteAktier KL	1,50 %
Globale Aktier Indeks KL	0,55 %
Globale obligationer KL	0,85 %
Højrentelande KL	1,14 %
Indien KL	1,52 %
Japan KL	1,44 %
Japan Enhanced KL	0,57 %
Kina KL	1,64 %
Klima og Miljø KL	1,49 %
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,32 %
Korte obligationer KL	0,32 %

Afdeling	Managementonorar
Lange obligationer KL	0,59 %
Mellemlange obligationer KL	0,57 %
Nordic Small Cap KL	1,42 %
Nordic Stars KL	1,40 %
North America Enhanced KL	0,60 %
Stabil Balanceret KL	1,19 %
Stabile Aktier KL	1,54 %
Stabile Aktier Akkumulerende KL	1,57 %
USA KL	1,43 %
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,97 %
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,15 %
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,60%
Virksomhedsobligationer KL	0,88 %
Østeuropa KL	1,69 %

ÅOP

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger
Aktier KL	1,51 %	0,04 %
Aktier II KL	1,50 %	0,04 %
Basis 1 KL	1,00 %	0,11 %
Basis 2 KL	1,26 %	0,13 %
Basis 3 KL	1,40 %	0,12 %
Basis 4 KL	1,57 %	0,13 %
Bæredygtige Aktier KL	1,09 %	0,01 %
Bæredygtige Obligationer KL	0,86 %	-0,24 %
Danmark KL	1,43 %	0,05 %
Danske aktier fokus KL	1,62 %	0,11 %
Emerging Markets KL	1,66 %	0,01 %
Emerging Markets Enhanced KL	0,74 %	0,01 %
Emerging Stars KL	1,77 %	0,04 %
Europa KL	1,49 %	0,05 %
Europa Small Cap KL	1,55 %	0,04 %
Europe Enhanced KL	0,72 %	0,02 %
European High Yield Bonds KL	1,19 %	0,02 %
Fjernøsten KL	1,71 %	0,04 %
Fonde KL	0,57 %	0,09 %
Global Enhanced KL	0,64 %	0,02 %
Global Small Cap KL	1,59 %	0,18 %
Global Small Cap Enhanced KL	0,80 %	0,17 %
Global Stars KL	1,65 %	0,06 %
Globale Aktier Indeks KL	0,58 %	0,01 %
Globale UdbytteAktier KL	1,56 %	0,02 %

Afdeling	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger
Globale obligationer KL	0,87 %	0,01 %
HøjrenteLande KL	1,23 %	0,14 %
Indien KL	1,64 %	0,05 %
Japan KL	1,51 %	0,04 %
Japan Enhanced KL	0,61 %	-0,01 %
Kina KL	1,88 %	0,10 %
Klima og Miljø KL	1,59 %	0,08 %
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,33 %	0,06 %
Korte obligationer KL	0,33 %	0,04 %
Lange obligationer KL	0,61 %	0,05 %
Mellemlange obligationer KL	0,59 %	0,03 %
Nordic Stars KL	1,48 %	0,06 %
Nordic Small Cap KL	1,52 %	0,00 %
North America Enhanced KL	0,63 %	-0,02 %
Stabil Balanceret KL	1,26 %	0,14 %
Stabile Aktier KL	1,60 %	0,02 %
Stabile Aktier Akkumulerende KL	1,63 %	0,02 %
USA KL	1,46 %	-0,04 %
Verdens Obligationsmarkeder KL	1,06 %	0,16 %
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,21 %	0,09 %
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,66 %	0,09 %
Virksomhedsobligationer KL	0,92 %	0,15 %
Østeuropa KL	1,77 %	0,04 %

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 p.a.	Depotomkostninger p.a.
Aktier KL	0,600%	0,0039%
Aktier II KL	0,600%	0,0037%
Basis 1 KL	0,200%	0,0012%
Basis 2 KL	0,370%	0,0017%
Basis 3 KL	0,380%	0,0021%
Basis 4 KL	0,540%	0,0020%
Bæredygtige Aktier KL	0,400 %	0,0200% (maksimal estimeret sats)
Bæredygtige Obligationer KL	0,350 %	0,0042% (maksimal estimeret sats)
Danmark KL	0,450%	0,0037%
Danske aktier fokus KL	0,600%	0,0040%
Emerging Markets KL	0,700%	0,0395%
Emerging Markets Enhanced KL	0,225%	0,0137%
Emerging Stars KL	0,700%	0,0349%

Afdeling	Porteføljeadministrationshonorar p.a.	Depotomkostninger p.a.
Europa KL	0,600%	0,0100%
Europa Small Cap KL	0,500%	0,0084%
Europe Enhanced KL	0,200%	0,0018%
European High Yield Bonds KL	0,400%	0,0047%
Fjernøsten KL	0,650%	0,0341%
Fonde KL	0,100%	0,0029%
Global Enhanced KL	0,200%	0,0008%
Global Small Cap KL	0,550%	0,0050%
Global Small Cap Enhanced KL	0,225 %	0,0200% (maksimal estimeret sats)
Global Stars KL	0,650%	0,0042%
Globale UdbytteAktier KL	0,650%	0,0058%
Globale Aktier Indeks KL	0,150%	0,0031%
Globale obligationer KL	0,350%	0,0031%
Højrentelande KL	0,500%	0,0043%
Indien KL	0,700%	0,0705%
Japan KL	0,550%	0,0095%
Japan Enhanced KL	0,200%	0,0053%
Kina KL	0,700%	0,0282%
Klima og Miljø KL	0,550%	0,0042%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,075%	0,0031%
Korte obligationer KL	0,075%	0,0020%
Lange obligationer KL	0,100%	0,0034%
Mellemlange obligationer KL	0,100%	0,0029%
Nordic Stars KL	0,450%	0,0027%
Nordic Small Cap KL	0,500%	0,0030%
North America Enhanced KL	0,200%	0,0020%
Stabil Balanceret KL	0,600%	0,0063%
Stabile Aktier KL	0,650%	0,0040%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	0,650%	0,0036%
USA KL	0,550%	0,0047%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,450%	0,0032%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,500%	0,0025%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,500%	0,0025%
Virksomhedsobligationer KL	0,350%	0,0051%
Østeuropa KL	0,700%	0,0570%

Honorarer til markedsføring og distribution

Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret og beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling.

Forening	Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Bank Abp, Finland	Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Investment Management AB
Investeringsforeningen Nordea Invest	0-50%	0-75%*

*Ved levering af en bestemt type service kan Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige opkræve et formidlingshonorar op til 75% af management honoraret med tillæg af 0,01% af kursværdien af formuen placeret i afdelingen opgjort på daglig basis.

Formidlingshonoraret fra administrationsselskabet til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland vedrørende aftaler om salg af foreningens investeringsbeviser gennem andre pengeinstitutter m.v. udgør afhængig af afdeling op til 0,80 pct. p.a. af den relevante del af formuen i foreningen.

9 Foreningens vedtægter

Vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Nordea Invest.

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene Investeringsforeningen A-invest, Investeringsforeningen Hellerup Invest, Investeringsforeningen SDS Invest, Investeringsforeningen Uni-invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Erhverv og Investeringsforeningen Nordea Invest Pension.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes 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.

Investorer

§ 3. Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for foreningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle administrationsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Nr. 1.

Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Alle obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingen er udloddende, dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 2.

Korte obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 3.

Mellemlange obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 4.

Lange obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 5.

Fonde KL

Afdelingen investerer fortrinsvist i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Der kan ligeledes investeres i rentebærende obligationer, der er udstedt i foranstående landes møntenheder. Det er et krav, at obligationerne er rentebærende. Alle obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 6.

Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 7.

Verdens Obligationsmarkeder KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, 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 foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller

pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 8.

Aktier KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 9.

Aktier II KL

Afdelingen investerer i udenlandske og danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 10.

Globale UdbytteAktier KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske aktier. Afdelingen kan endvidere investere i danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller

pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 11.

Global Stars KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 12.

Stabile Aktier KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 13.

Europa KL

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 14.

Japan KL

Afdelingen investerer i japanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 15.

USA KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i USA. Afdelingen kan investere en mindre del af formuen i canadiske og mexicanske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for USA, Canada og Mexico. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 16.

Fjernøsten KL

Afdelingen investerer i aktier i lande i Asien og Oceanien (dog ikke japanske). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Asien og Oceanien, dog ikke i japanske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 17.

Østeuropa KL

Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

Afdelingen investerer fortrinsvis i østeuropæiske aktier og aktier fra lande inden for den europæiske periferi med potentiale til økonomisk forbedring, herunder tyrkiske aktier. Der kan investeres op til 10 pct. af formuen uden for dette område. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 18.

Nordic Stars KL

Afdelingen investerer i virksomheder fra norden, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Norden. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 19.

Emerging Markets KL

Afdelingen investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan denne andel være forhøjet i en begrænset periode. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 20.

Europa Small Cap KL

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i small cap aktier uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 21.

Nordic Small Cap KL

Afdelingen investerer i nordiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i small cap aktier uden for Norden. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 22.

Danmark KL

Afdelingen investerer i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Danmark. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 23.

Kina KL

Afdelingen investerer bredt i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Kina, Hongkong eller Taiwan. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Kina, Hongkong og Taiwan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 24.

Indien KL

Afdelingen investerer i indiske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Indien. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 25.

Global Small Cap KL

Afdelingen investerer i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen uden for det primære investeringsunivers. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 26.

Klima og Miljø KL

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 27.

Danske aktier fokus KL

Afdeling investerer i danske aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 28.

Globale obligationer KL

Afdelingen investerer i globale obligationer. Afdelingen investerer i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 29.

HøjrenteLande KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging market-obligationer. Afdelingen investerer i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1 ikke anvendelse. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 30.

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 31.

European High Yield Bonds KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, herunder særligt erhvervsobligationer, med hovedvægten lagt på europæiske obligationer. Indtil en tredjedel af afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 32.

Stabil Balanceret KL

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan anvende depotbeviser. Disse obligationer skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller som af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning pr. andel. Udlodningsprocenten specificeres i afdelingens prospekt, og godkendes på den ordinære generalforsamling.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Nr. 33.

Stabile Aktier Akkumulerende KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i andre UCITS eller investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller

pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Nr. 34.

Basis 1 KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav risikoprofil. Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 35.

Basis 2 KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en mellem risikoprofil. Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 36.

Basis 3 KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj risikoprofil. Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 37.

Basis 4 KL

Investerer i danske og udenlandske aktier og/eller obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj risikoprofil. Værdipapirerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 38.

Globale Aktier Indeks KL

Afdelingen investerer globalt i aktier med den målsætning at følge udviklingen i benchmark så nøje som muligt. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 0,85 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Nr. 39.

Emerging Stars KL

Afdelingen investerer i virksomheder fra Emerging Markets, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Emerging Markets. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller optaget til notering eller handel på et reguleret marked 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 optaget til notering eller handel på et reguleret marked uden for det definerede investeringsområde.

Nr. 40

North America Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber beliggende i Nordamerika. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Nordamerika. Aktierne skal fortrinsvist være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 41

Global Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 42

Europe Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 43

Japan Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i japanske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 44

Emerging Markets Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging markets-aktier, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 45

Global Small Cap Enhanced KL

Afdelingen investerer i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. uden for det primære investeringsunivers. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1. Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 46

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

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 i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Nr. 47

Bæredygtige Obligationer KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. nedenstående. Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Der investeres med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

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 foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.

Afdelingen kan endvidere investere i følgende typer obligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked:

- 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 Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
- 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 erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

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 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. Disse indskud skal:

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1 ikke anvendelse. Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 3. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 5) Prisberegningemetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.

- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. Stk. 1 – 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex-kupon).

Lån

§ 8. Foreningen må ikke optage lån

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.

Andele i foreningen

Andele i bevisudstedende afdelinger

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoverhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende værdi 100 kr.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn.

Stk. 4. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metode til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af 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 garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København, Odense, Aalborg eller Aarhus efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/ i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers varsel ved e-mail til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne (*f.eks. når ændret lovgivning nødvendiggør det*), kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages varsel ved e-mail til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 hverdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år, og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

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

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 6 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Stk. 3. Hvert år afgår de 3 af bestyrelsens medlemmer, der har fungeret længst, regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder.

Stk. 3. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 4. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage a conto udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 4.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et administrationsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af administrationsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et administrationsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen under stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt administrationsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt administrationsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af administrationsselskab under stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende administrationsselskab til foreningens nye administrationsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

2. den samlede bestyrelse, eller
3. 3 medlemmer af bestyrelsen, eller
4. formanden eller næstformanden i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
5. formanden eller næstformanden i forening med en direktør i administrationsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Medmindre andet fremgår af § 6, må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for administrationsselskabet en årsrapport.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

Stk. 6. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. I udbyttebetalende afdelinger sker udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år ved overførsel til investors konto i et pengeinstitut.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning, medmindre andet fremgår af § 6.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I afdelinger/andelsklasser, der, jf. § 6, udlodder udbytte á conto, sker det efter denne bestemmelse. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest

udbetalte á conto udlodning. Á conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 1 pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at á conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 4 Ud over hvad der fremgår af stk. 3, kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der beløbsmæssigt 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. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 5. Á conto udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

Stk. 6. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 7. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 8. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Vedtaget på ordinær generalforsamling den 8. april 2019.

Bilag 1 – Angivelse af markeder

Bilag 2 - Fortegnelse over stater og internationale institutioner

Bilag 1

Afdelingerne kan, såfremt det er foreneligt med deres investeringspolitik og medmindre andet fremgår af § 6, investere på følgende markeder:

- Et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet.

Samt på

- Et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
- fondsbørser eller regulerede markeder i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

For så vidt angår 2) og 3) dog kun såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS.

Bestyrelsen har vurderet og godkendt følgende markeder for foreningen:

- Alle medlemmer af World Federation of Exchanges:

Abu Dhabi Securities Exchange
Amman Stock Exchange
Athens Stock Exchange (ATHEX)
Australian Securities Exchange
Bahrain Bourse
BATS, a CBOE Company
Bermuda Stock Exchange
BME Spanish Exchanges
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa de Valores de Colombia
Bolsa de Valores de Lima
Bolsa Mexicana de Valores
Borsa İstanbul
Bourse de Casablanca
BSE Limited
Bursa Malaysia
B3 – Brazil Bolsa Balcão
CBOE Holdings, Inc.
China Financial Futures Exchange
CME Group
Colombo Stock Exchange
Cyprus Stock Exchange
Dalian Commodity Exchange
Dar es Salaam Stock Exchange Ltd.
Deutsche Börse AG
Dhaka Stock Exchange
Dubai Financial Market
Ghana Stock Exchange (GSE)
Ghana Fixed Income Market (GFIM)
HoChiMinh Stock Exchange
Hong Kong Exchanges and Clearing
Indonesia Stock Exchange
Intercontinental Exchange, Inc.
Irish Stock Exchange

Japan Exchange Group, Inc.
Johannesburg Stock Exchange
Kazakhstan Stock Exchange
Korea Exchange
Luxembourg Stock Exchange
Malta Stock Exchange
Moscow Exchange
Muscat Securities Market
Nasdaq
National Stock Exchange of India Limited
NZX Limited
Oslo Stock Exchange
Pakistan Stock Exchange Limited
Palestine Stock Exchange
Philippine Stock Exchange
Qatar Stock Exchange
Saudi Stock Exchange (Tadawul)
Shanghai Futures Exchange
Shanghai Stock Exchange
Shenzhen Stock Exchange
Singapore Exchange
SIX Swiss Exchange
Stock Exchange of Mauritius
Stock Exchange of Thailand
Taipei Exchange
Taiwan Futures Exchange
Taiwan Stock Exchange
Tel-Aviv Stock Exchange
The Depository Trust & Clearing Corporation
The Egyptian Exchange
The Nigerian Stock Exchange
The Options Clearing Organisation
TMX Group Inc.
Zhengzhou Commodity Exchange

- U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. virksomhedsobligationer
- U.S. OTC markedet, der understøtter handel i U.S. Government Bonds

Bilag 2

Fortegnelse over stater og internationale institutioner, jf. § 6:

1. Stater:

- Et EU- eller EØS-land.
- 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.

2. Internationale institutioner:

- Nordiska Investeringsbanken,
- European Investment Bank (EIB),
- European Coal and Steel Community,
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe,
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland),
- Euratom (European Atomic Energy Community),
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development),
- International Finance Corporation,
- African Development Bank,
- Asian Development Bank,
- Inter- American Development Bank (IADB),
- European Bank for Reconstruction and Development,
- European Financial Stability Facility.