

Investoroplysninger for
Kapitalforeningen Investin

Afdeling

K Invest Europæiske Banklån

Offentliggjort den 27. marts 2023

INDHOLDSFORTEGNELSE

Investering i Kapitalforeningen Investin - K Invest Europæiske Banklån	1
Foreningen	3
K Invest Europæiske banklån	5
Risikoforhold og risikoklasser	8
Rapportering om risiko og risikostyring mv.	10
Foreningsandele, tegning og indløsning	11
Væsentlige aftaler og omkostninger	14
Tilknyttede personer og selskaber.....	17
Særlige forbehold	18

INVESTERING I KAPITALFORENINGEN INVESTIN

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

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

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet.

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

FORENINGEN

Navn og adresse

Kapitalforeningen Investin
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnummer

Reg.nr. i Finanstilsynet: 24.046
CVR-nr.: 32 83 15 32.

Stiftelse

Kapitalforeningen Investin blev stiftet den 12. marts 2010. Foreningen har på generalforsamling den 28. marts 2014 ændret status til kapitalforening efter reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- HP Engros korte danske obligationer KL
- K Invest Europæiske Banklån
- CABA Hedge KL
- SRV – Fixed Income akk. KL
- LCFM Credit Fund Akk. - KL
- LCFM Corporate Bonds Akk. – KL
- Petersen & Partners Fixed Income
- Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

Vedtægter og årsrapporter

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

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om de omtalte kvantitative grænser og om de metoder, forvalteren anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Formue

Ultimo februar 2023 var foreningens formue 10,12 mia. kr.

K INVEST EUROPÆISKE BANKLÅN

Beslutning om etablering

Afdeling K Invest Europæiske Banklån er besluttet etableret på bestyrelsesmøde den 18. februar 2015.

Investeringsområde og investeringsstrategi

Afdelingen investerer hovedsageligt i obligationer og banklån udstedt i et land inden for Den Europæiske Union. Afdelingen kan sekundært investere i obligationer og banklån udstedt i USA eller et land, som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område.

Derudover kan afdelingen investere sine midler i udenlandske obligationer, erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut samt uden begrænsninger investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter samt Exchange Traded Funds (ETF).

Investeringsstrategien i afdelingen er at skabe afkast ved at investere i en diversificeret portefølje af banklån og obligationer.

Afdelingens investeringer vil fortrinsvis blive placeret i variabelt forrentede investeringer.

Afdelingen kan placere likvide midler som kontantindestående, aftaleindskud eller investere i andre pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti på 10% af afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingens investeringer må maksimalt udgøre 5% per udsteder.

Afdelingens investeringer i Exchange Traded Funds (ETF) må maksimalt udgøre 15% af afdelingens formue.

Oplysninger efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosure Forordningen)

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en portefølje bestående af banklån, europæiske obligationer, udenlandske obligationer, erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer - med de ESG-risici, dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen anvender valutaterminsforretninger til at afdække sin valutarisiko.

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Gearing

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

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

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 260%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 150%.

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

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Benchmark

Afdelingens benchmark er S&P European Leveraged Loan Index.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Det hollandske Finanstilsyn (Netherlands Authority for the Financial Markets - AFM) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Risikoforhold og risikoklasse

Investor skal især være opmærksom på, at kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, værdiansættelsesrisiko, udstederspecifik risiko, aktivfordelingsrisiko, gearingsrisiko, geografisk risiko, risiko på kontantindestående, valutarisiko, basisrisiko og Tracking error kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

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

Værdiansættelse af aktiver

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Obligationer og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for obligationer, banklån og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og er efter gældende lovgivning ikke undergivet pligt til at foretage udlodning. Bestyrelsen er dog bemyndiget til at foreslå udlodning i afdelingen samt i tilknytning hertil foretage foreløbig udlodning forud for generalforsamlingen.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig alene til investorer i Spektrums rådgivningskoncepter.

Afdelingen retter sig mod detailinvestorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække penge ud inden for 3 år.

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

Skatte- og afgiftsregler

Nedenfor gives en kort beskrivelse af generel karakter om skatteforhold for danske investorer, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors egne forhold. Oplysningerne er således ikke udtømmende. Investor bør derfor konsultere egne rådgivere med henblik på en konkret vurdering af investeringens skattemæssige effekt.

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

Eventuel udlodning fra afdelingen kildebeskattes efter reglerne for de enkelte investortyper.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen. Såfremt afdelingen udbetaler udbytte, vil tilbageholdt kildeskat heraf blive betragtet som hævet.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning

Udenlandske investorer kan som følge af den danske udbyttekildeskat, og afhængigt af lokal skatteret, potentielt opleve en merbeskatning, såfremt afdelingen udlodder et udbytte.

RISIKOFORHOLD OG RISIKOKLASSER

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

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

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

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

Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risici især kan påvirke værdien af investering i afdelingen:

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser som fx ADR's og GDR's eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko ved kredit-/rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i

form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Værdiansættelsesrisiko

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse.

Udstederspecifik risiko

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

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, kan udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investeringer. Desuden vil markeds- eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringernes værdi.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Valutarisiko

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

Basisrisiko

Risiko for at kursen på finansielle instrumenter i en afdækningsstrategi bevæger sig således, at strategien bliver mindre effektiv.

Tracking error

Tracking error, også kendt som aktiv risiko, måler i standardafvigelse, volatiliteten af merafkastet i en portefølje i forhold til dens tilsvarende benchmark. Tracking error kan betragtes som en indikator for risikoen i en portefølje, der opstår fra aktiv porteføljevaltning. Dette giver således en indikation af, hvor tæt en portefølje "tracker" eller imiterer sit benchmark.

RAPPORTERING OM RISIKO OG RISIKOSTYRING MV.

Andel af illikvide aktiver

Afdelingen vil i udpræget grad investere i illikvide aktiver. Afdelingen investerer primært i banklån som anses illikvide. Ultimo juni 2019 var 90% af afdelingens aktiver illikvide.

Da aktiverne kan være illikvide med begrænset mulighed for at afhænde store andele af porteføljen på få dage, er emissioner og indløsninger kun muligt ved udgangen af hver måned og med en måneds varsel.

Foreningen kan endvidere udsætte indløsningen for afdelingen,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Oplysninger vedrørende likviditet og risikoprofil

1) Andelen i procent af aktiverne, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

2) Alle nye ordninger til styring af afdelingens likviditet. Hvis der foretages nye særlige foranstaltninger vedrørende styring af likviditeten eller indløsninger vil dette fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Afdelingens risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorison, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

Den primære risikofaktor er kreditrisikoen. Styringen af risiko sker ved at begrænse eksponeringen til en enkelt låntager til 5% af afdelingens formue og have en eksponering til minimum 25 udstedere.

Oplysninger vedrørende risikoprofil og risikostyringssystemer:

Den aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som benyttes til at styre afdelingens risici vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

FORENINGSANDELE, TEGNING OG INDLØSNING

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker à 100 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S CVR nr. 38878603

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

DK - 1105 København K

Direct: +45 33 91 90 50

Fax: +45 33 91 90 88

Mail: info@spektrum.as

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

Løbende emission

Emissioner i afdelingen kan alene foretages den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om emission skal ske med en måneds varsel.

Tegning i afdelingen sker i henhold til vedtægterne. Andele i afdelingen vil efter den indledende tegning blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår ved registrering af andelene på investors konto i Euronext Securities med to dages valør.

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

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved ap-portindskud af værdipapirer.

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,40%
Administration:	0,00%
Markedsføring:	0,00%
Offentlige udgifter mv.:	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision mv.:	<u>0,00%</u>
I alt	0,40%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete

emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Indløsning

Indløsninger i afdelingen kan alene foretages den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med en måneds varsel. Valørdato vil være to bankdage efter i den efterfølgende måned.

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,40% af indre værdi.

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

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

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060624070.

Navnenotering

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses hos foreningens forvalter.

Indre værdi

Indre værdi for afdeling K Invest Europæiske Banklån udgør pr. den 13. februar 2023: 103,33 kr. pr. andel.

Optagelse til handel på et reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

Forvalter

Foreningen har indgået forvalteraftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. for foreningen (FT-nr. 17.105).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse jfr. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Forvalterens egenkapital var i 2022: 1.138 mio. kr.

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

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

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen 0,30% p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr., 0,20% p.a. af afdelingens formue fra 100 mio. kr. til 1.000 mio. kr. og 0,10% over 1.000 mio. kr.

Delegation af aftaler

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende investeringsrådgivning og opgaver vedrørende distribution og salg af andele i foreningens afdelinger, jf. nedenfor.

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

Depositær

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

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

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen et gebyr på 40.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt depotgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms for afdelingen for depositærfunktionen.

Porteføljeforvaltning

Foreningen og forvalteren har indgået aftale med Hayfin Capital Management LLP vedrørende investeringsrådgivning om foreningens investering.

Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge foreningens portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Rådgivningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

For ovennævnte ydelser betaler afdelingen i 2023 et porteføljeforvaltningshonorar på 0,250% p.a. af afdelingens formue. Fra 1. januar 2024 betaler afdelingen et porteføljeforvaltningshonorar på 0,350% p.a. af afdelingens formue.

Hvis afdelingens formue overstiger 500 mio. euro efter den 1. juli 2023, betaler afdelingen 0,375% p.a. af afdelingens formue. Såfremt afdelingens formue overstiger 750 mio. euro efter den 1. juli 2024, betaler afdelingen et porteføljeforvaltningshonorar på 0,400% p.a. af afdelingens formue.

Samarbejdsaftaler

Foreningen og forvalteren har indgået markedsføringsaftale med Spektrum Fondsmæglerselskab A/S med det formål at uddelegere salg og markedsføring af foreningens andele.

Formålet er endvidere at sikre et godt fundament for afsætning af sine foreningsandele som at højne kvaliteten af rådgivningen igennem fondsmæglerselskabets distributionskanaler.

Bestyrelse

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

I 2021 udgjorde vederlag til bestyrelsen 58.000 kr.

Finanstilsynet

I 2021 udgjorde afgift til Finanstilsynet 3.919 kr.

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Administrationsomkostninger

I henhold til foreningens vedtægter afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger.

Afdelingens administrationsomkostninger udgjorde i 2021 0,76%.

Skatteforhold

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

TILKNYTTTEDE PERSONER OG SELSKABER

Foreningens bestyrelse

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand
Københavns Universitet

Advokat, Partner Kim Høibye
Lund Elmer Sandager

Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne, Tine
Roed

Adm. direktør Henrik Vincents Johansen
Roskilde Fællesbageri ApS

Forvalter

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

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Depositær

The Bank of New York Mellon
Tuborg Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Rådgiver

Hayfin Capital Management LLP
1 Eagle Place
London SW1Y 6AF United Kingdom
Reg. nr. OC346320

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62, 2.
1264 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33

SÆRLIGE FORBEHOLD

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

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

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

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

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