

Investoroplysninger for
Kapitalforeningen TRP-Invest

Afdeling

Global High Yield Bonds

Offentliggjort den 10. marts 2021

Indholdsfortegnelse

Udsteders erklæring	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Investering i Kapitalforeningen TRP-Invest	2
Hæftelse	2
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	2
Negotabilitet og omsættelighed	2
Opløsning	2
Flytning	2
Stemmeret	2
Rettigheder	2
Ændring af risikorammer og investeringsstrategi	2
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	2
Foreningen	4
Navn og adresse	4
Registreringsnumre	4
Stiftelse	4
Formål	4
Vedtægter og årsrapporter	4
Yderligere oplysninger	4
Formue	4
Afd. Global High Yield Bonds	5
Beslutning om etablering	5
Investeringsområde	5
Lån	5
Investeringsbegrænsninger	5
Risikopolitik og risikofaktorer	5
Rapportering om risiko og risikostyring m.v.	6
Afkast/Benchmark	7
Værdiansættelse af aktiver	7
Udlodning	7
Investorprofil/Den typiske investor	7
Skatte- og afgiftsregler	7
Andele	7
Tegningssted	7
Formue	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Løbende emission	7
Indløsning	8
Fondskode/ISIN	8
Navnenotering	8
Kursoplysning	8
Indre værdi på offentliggørelsesdagen	8
Optagelse til handel på reguleret marked	8
Væsentlige aftaler og omkostninger	9
Forvalter	9
Delegation af aftaler	9
Depositær	9
Investeringsrådgivning	9
SRI-rådgivning	10
Bestyrelse	10
Revision	10
Offentlige myndigheder	10
Samlede administrationsomkostninger	10
ÅOP	10
Tilknyttede personer og selskaber	11
Foreningens bestyrelse	11
Forvalter	11
Foreningens revisorer	11
Depositær	11
Rådgiver	11
Klageansvarlig	11
Ankeinstans	11
Særlige forbehold	12

Investering i Kapitalforeningen TRP-Invest

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, som af den del

af foreningens eller 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 retmæssige ejerregistrering af andele, som ethvert andet værdipapir skal ske ind eller ud af foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Som udgangspunkt skal ethvert køb eller salg foregå via foreningens market maker i foreningens andele – Nykredit Bank A/S.

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

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

Foreningen

Navn og adresse

Kapitalforeningen TRP-Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
www.trpinvest.dk

Foreningen opererer tillige under binavnet Specialforeningen TRP-Invest (Kapitalforening).

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.047
CVR nr.: 26 35 16 50

Stiftelse

Kapitalforeningen TRP-Invest er stiftet den 6. december 2001. Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 25. februar 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen består af afdeling Global High Yield Bonds (SE nr. 30 11 25 20)

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

Foreningen retter sig mod detailinvestorer, semiprofessionelle og professionelle investorer.

Vedtægter og årsrapporter

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

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside, trpinvest.dk.

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

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet 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

Medio september 2020 var den ikke reviderede formue i foreningen 1,35 mia. kr.

Afd. Global High Yield Bonds

Beslutning om etablering

Afdeling Global High Yield Bonds blev stiftet den 20. juni 2001. På foreningens ordinære generalforsamling den 27. april 2007 blev det besluttet at ændre afdelingen fra at være en udloddende afdeling til at være en akkumulerende afdeling med virkning fra den 1. januar 2007.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA.

Afdelingens investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på 25 mio. USD eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen vil foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i Rule 144A udstedelser handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income Market, reguleret af FINRA, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, eller hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC, CSA i Canada eller anden tilsvarende tilsynsmyndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.

Op til 10% af afdelingens midler kan anbringes i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

Oplysninger efter Disclosureforordningen

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 af erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants og strukturerede udstedelser - med de ESG-risici, dette indebærer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer. Det er afdelingens strategi at valutakurssikre andre valutapositioner end euro overfor danske kroner.

Lån

Afdelingerne kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingernes formue for at indløse investorenes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingerne må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen placerer sine midler i henhold til § 157 a og 157 b, stk. 2 i lov om finansiel virksomhed. Dvs. investeringsrammerne gældende for investeringsforeninger.

Risikopolitik og risikofaktorer

Investering 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 på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.

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

Investor skal især være opmærksom på, at investering i afdelingen kan blive påvirket af følgende risikofaktorer:

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 GRD'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 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.

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 selskabets 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.

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 både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling, som investerer i europæiske værdipapirer, har begrænset valutarisiko. Da afdelingen forsøger at valutakurssikre positioner i udenlandsk valuta, bortset fra euro, vil valutakursrisikoen være begrænset.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Andel af illikvide aktiver

Afdelingen investerer globalt i højt forrentede obligationer, hvor likviditeten kan variere med markedssituationen. Minimum 80% af afdelingens portefølje skal være placeret i obligationer, der vurderes som likvide. Der vil derfor ikke særskilt ske en offentliggørelse af andelen af illikvide aktiver i afdelingen.

Nye ordninger til styring af likviditet

Ændringer i styringen af likviditet vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning.

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 tidshorizont, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

Gearing

Foreningens afdeling Global High Yield Bonds har som udgangspunkt ikke adgang til gearing, hvorfor der ikke særskilt vil blive givet oplysninger herom. Afdelingen kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Oplysninger om maksimal gearing og eventuel genanvendelse af stillet sikkerhed m.v. fremgår af nærværende Investoroplysning. Ændringer i det maksimale gearingsniveau og i retten til

genanvendelse af stillet sikkerhed vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er JP Morgan Institutional High Yield Indeks 100% kurssikret over for danske kroner.

Værdiansættelse af aktiver

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med principperne i den til en hver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Ikke alle værdipapirer i afdelingen kan anses som likvide med daglig handel og prisfastsættelse. Beregning af indre værdi baseres da på enten seneste noterede køberkurs eller beregnede kurser fra et anerkendt kursinformationsbureau.

Hvis det ikke er muligt at beregne den indre værdi på grundlag af aktuelle priser, vil foreningen i forbindelse med offentliggørelse, redegøre for, hvordan den indre værdi er beregnet. Offentliggørelse sker på foreningens hjemmeside.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til en videre kreds af investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som finder investering i erhvervsobligationer velegnede som langsigtet investering. Investering i afdelingen vil typisk indgå som et supplement til anden investering i aktier og obligationer.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelen 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 andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 10.000 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Equity Trading
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Tlf.: 44 55 18 96

Fax: 44 55 18 02

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Løbende emission

Foreningsandelene i afdelingen bliver udbudt i løbende emission. Emission er uden fastsat højeste beløb. Tegning i afdelingen foretages i henhold til vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele.

Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning sker to bankdage efter tegningen ved registrering af andelen på investorens konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

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 apportindskud 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 investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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

Kurtage og øvrige direkte handelsomk.	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsomk.	0,50%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,50%

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

Omkostningerne tjener alene til dækning af handelsomkostninger og spreads i forbindelse med investeringen af det indskudte beløb. I det omfang emissionstillæg måtte overstige omkostningerne, vil den overskydende del af tillægget udmønte sig i en stigning i den indre værdi.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det oven for angivne satser. Ved store emissioner forbeholder forening sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud.

Indløsning

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

Afregningen sker to bankdage efter indløsningen.

Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningsomkostninger ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. på grundlag af indre værdi på indløsningsstidspunktet med fradrag af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsning. Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af finansielle instrumenter. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage og øvrige omkostninger maksimalt at andrage 0,50% af indre værdi. Effektuering finder sted to bankdage senere. Indløsningsprisen beregnes hver dag.

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

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

igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Ifølge vedtægterne kan foreningen 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 andelene nødvendige aktiver. Da likviditeten i nogle af afdelingens værdipapirer er lav, må det ved større indløsninger i afdelingen forventes, at foreningen vil gøre brug af denne bestemmelse.

Foreningen vil bestræbe sig på, at ved indløsninger på op til og med 25% af afdelingens formue vil investorerne straks kunne indløse 15% af det ønskede antal andele, yderligere 45% efter fem bankdage og de resterende 40% efter 10 bankdage.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalteren foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer. 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 VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0060026334.

Navnenotering

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andelene i afdelingen beregnes hver dag og kan fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

Indre værdi på offentliggørelsesdagen

Indre værdi for afdeling Global High Yield Bonds udgjorde den 9. marts 2021 26.823,26 kr. pr. andel.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvalter

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

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforførelse. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten den 31. december 2019 1.079 mio. kr.

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

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

Som vederlag modtager Nykredit Portefølje Administration A/S et honorar afhængigt af størrelsen på afdelingens formue. Honoraret vil udgøre 0,09% p.a. af afdelingens formue indtil 400 mio. kr., 0,05% p.a. af afdelingens formue mellem 400 mio. kr. og 1.000 mio. kr., 0,03% p.a. af afdelingens formue mellem 1.000 mio. kr. og 3.000 mio. kr., og 0,02% p.a. af resten. Herudover betales et transaktionsgebyr på 100 kr. pr. købs- og salgstransaktion.

For 2019 var vederlaget til forvalteren kr. 999.000 kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter. Såfremt interessekonflikter ikke kan undgås, påviser, styrer og overvåger Forvalteren disse.

Eventuelle interessekonflikter kan opstå, hvis opbevaringsydelsen er delegeret til et concernforbundet selskab, som mod-

tager honorar for andre depotydelse, der leveres til foreningen. Dette kan fx være i forbindelse med værdipapirudlån, valuta m.v.

Eventuelle interessekonflikter søges mindsket ved en organisatorisk uafhængighed, en økonomisk uafhængighed og en systemteknisk uafhængighed.

Delegation af aftaler

Foreningen og forvalteren har delegeret opgaver til vedrørende porteføljerådgivning jf. nedenfor.

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

Depositatar

Foreningen har indgået depositaraftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Nykredit Bank A/S påtager sig som depositar 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 depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Depositaren har truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2. Ansvar er blevet delegeret til depositarens sub-custodian, Bank of New York Mellon.

Som vederlag for disse depositarydelser betaler afdelingen et grundgebyr på 40.000 kr. p.a., et depositargebyr på 12.500 kr. p.a., samt et landeafhængigt depot- og transaktionsgebyr. Endvidere betales et gebyr på 500 kr. pr. emission/indløsning.

Aftalen kan af foreningen opsiges med en måneds varsel og af banken med seks måneders varsel.

For 2019 udgjorde vederlaget til depositaren 163.000 kr.

Nykredit Bank A/S varetager endvidere opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Honoraret herfor er max. 25.000 kr. p.a. for afdelingen.

Investeringsrådgivning

Foreningen har indgået porteføljevaltningsaftale med T. Rowe Price International Ltd. i London.

For 2019 udgjorde de samlede omkostninger til porteføljevaltningsforvalteren 7,93 mio. kr.

T. Rowe Price International Ltd. har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal T. Rowe Price International Ltd. på baggrund af sine analyser og forventninger foretage skønsmæssig porteføljepleje af investeringerne i afdelingen. Porteføljeplejen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

T. Rowe Price International Ltd. skal løbende følge afdelingens portefølje med henblik på aktivt at foretage en tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Aftalen kan opsiges af foreningen uden varsel og af porteføljeformanager med en måneds varsel.

Bestyrelsen er bekendt med, at foreningens porteføljeformanager i visse tilfælde har indgået separate aftaler med foreningens investorer med henblik på refusion af dele af porteføljeformanagerhonoraret.

SRI-rådgivning

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om håndtering af SRI-overvågning i afdelingen. For denne serviceydelse betaler foreningen 0,01% p.a. af afdelingens formue.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

For 2019 udgjorde bestyrelsens honorar 340.000 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.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

For 2019 udgjorde de samlede omkostninger til Finanstilsynet 13.000 kr.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depot-selskab for hver afdeling ikke overstige 2,00% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,00% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger af afdelingens højeste formue for de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel:

	2015	2016	2017	2018	2019
Omk. i %	0,59	0,59	0,57	0,61	0,60

ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingen er 0,74% (+ 0,57%).

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Hasse Nilsson (formand)
Alcifor Advisory Associates
Aurehøjvej 20A
2900 Hellerup

Direktør Søren Gjelstrup
Gjelstrup Consult ApS
Sankt Annæ Plads 13, 3.
1250 København K

Forvalter

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

Depositær

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
CVR nr. 10 51 96 08

Investeringschef Claus Buchwald Christjansen
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Dirch Passers Allé 27
2000 Frederiksberg

Finansdirektør Niels Elmo Jensen
Lægernes Pension
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Foreningens revisorer

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

Rådgiver

T. Rowe Price International Ltd.
60 Queen Victoria Street
GB – London EC4N 4TZ

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62, 2.
1264 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 3

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 m.v. Investoroplysningen er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

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

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

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

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