

Prospekt

for

De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond

under

Kapitalforeningen Unite II

25. april 2024

FORENINGEN

Foreningens navn og adresse

Kapitalforeningen Unite II
CVR-nr. 25 73 17 19
c/o BI Management A/S
Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00

Foreningen er en kapitalforening i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., jf. kapitel 23.

Foreningens vedtægter er at finde på <https://bimanagement.dk/kapitalforeningen-unite-ii/> samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

Stiftelse

Kapitalforeningen Unite II er stiftet den 15. november 2000 som en fåmandsforening, Fåmandsforeningen BankPension Aktier, og blev godkendt af Finanstilsynet den 5. januar 2001. Foreningen ændrede status fra fåmandsforening til kapitalforening den 28. marts 2014. Foreningen ændrede navn fra Kapitalforeningen BankPension Aktier til Kapitalforeningen Unite II den 22. februar 2019.

Foreningens bestyrelse

Lars Bo Bertram, formand
Anette Charnouby, næstformand
Nicolai Hviid

LEVERANDØRER AF TJENESTEYDELSER

Forvalter

BI Management A/S
CVR-nr. 16 41 67 97
Bredgade 40
1260 København K

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Investorerne har ret til at få stillet de i kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. nævnte informationer og oplysninger til rådighed.

Forvalteren har via egenkapitalen et kapitalgrundlag, der er passende til at dække evt. risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.

Depositær

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
CVR-nr. 39 96 62 63
Kalvebod Brygge 39
1560 København V

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland om, at banken som depositær varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen.

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Foreningen har indgået aftale med EY Godkendt Revisionspartnerselskab om, at selskabet varetager de revisionsmæssige opgaver for foreningen.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
CVR-nr. 12 62 65 09
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at selskabet varetager opgaven som bevisudstedende institut for De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond.

En investor har ikke – ud over de rettigheder der følger af lovgivningen – særlige rettigheder over for ovennævnte leverandører af tjenesteydelser.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i privatlivspolitikken på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

DELEGEREDE OPGAVER

Forvalterens delegerede opgaver

Foreningens forvalter, BI Management A/S, har indgået aftale om porteføljepleje med A/S Arbejdernes Landsbank, Vesterbrogade 5, 1502 København V for De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond.

En forvalter af alternative investeringsfonde skal i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ved indretningen af sin virksomhed organisatorisk såvel som administrativt træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter for at forhindre, at de skader eller får negativ indflydelse på de forvaltede alternative investeringsfonde eller deres investorers interesser.

Forvalteren, enhver aftalepart som forvalteren har delegeret en opgave til, såsom porteføljeforvalteren, og andre modparter kan som led i deres virksomhed indgå aftaler med andre foreninger, andre kunder eller samarbejdspartnere. Der vil således være mulighed for potentielle interessekonflikter i forhold til forvalteren, foreningen eller en investor. Herudover er bestyrelsesmedlemmerne ansat i BankInvest-koncernen. Bestyrelsesmedlemmerne kan derfor blive involveret i opgaver i koncernen, der potentielt kan stride mod foreningens egne, forvalterens eller investorernes interesser.

Skulle en interessekonflikt opstå, vil parterne til enhver tid tage hensyn til lovgivning og aftaler.

Depositarens delegerede opgaver

Foreningens depositar, J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, kan overdrage alle eller dele af foreningens aktiver, som depositaren opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdeponarer, som depositaren til enhver tid måtte udpege.

Depositarens ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af opbevaringsopgaven er delegeret til en tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depositaren fra tid til anden indgå aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden

for en bankkoncern som J.P. Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der opstå konflikter mellem depositaren og de parter, til hvem opbevaringsydelsen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til foreningen og har en finansiell eller kommerciel interesse i det pågældende produkt eller den pågældende ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager et honorar for andre depositaropgaver eller -ydelser, som leveres til foreningen, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depositaren til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

I sin udvælgelse og udpegelse af en underdepositor eller andre delegerede skal depositaren udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som påkrævet i lovgivningen for at sikre, at depositaren udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Den aktuelle liste over underdepositorer og andre delegerede, som anvendes af depositaren, er tilgængelig på www.bankinvest.dk.

Ajournførte oplysninger om depositaren, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depositaren har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

INVESTERINGSSTRATEGI, INVESTERINGSPOLITIK OG RISIKOPROFIL

De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond

Afdelingen blev oprettet den 1. juli 2019.

Afdelingen har ISIN DK0061147253, SE-nr. 40628592 og LEI-kode 54930084WSR4RN2X0702.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingens andele er unoterede.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Danmark, Sverige og/eller Norge.

Afdelingen kan placere en del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan have en aktieandel på mellem 0 – 100 %.

Afdelingen kan have en obligationsandel på mellem 0 – 100 %.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et

reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom. Tillægget omfatter for tiden følgende markeder:
 - Medlemmer af World Federation of Exchanges

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler uden begrænsning og kan indskyde midler i kreditinstitutter 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.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter og kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingen kan ikke anvende gearing og kan ikke genanvende aktiver og sikkerhed stillet af foreningen.

Benchmark

Der er ikke tilknyttet et benchmark til afdelingens investeringer, da afdelingen følger en investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet, hvorfor det ikke er afdelingens natur at afspejle hverken et tilgængeligt standardbenchmark eller kombineret benchmark.

Afdelingens resultat

Porteføljens seneste fem kalenderårsafkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2019	2020	2021	2022	2023
Portefølje afkast, pct.	1,68 %*	4,83 %	13,77 %	-13,80%	10,47%
Portefølje standardafvigelse	-**	18,04 %	6,11 %	-15,39%	7,95%

* Afkastet for 2019 er siden afdelingens start 06/12/2019

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2019, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed.

Bemærk, at en historisk udvikling ikke er en pålidelig indikator for den fremtidige udvikling.

Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte. Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være professionelle investorer med lang investeringshorisont.

EU-kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Investeringsstrategi og -målsætning

Målet med afdelingens investeringsstrategi er at opnå så højt et afkast som muligt inden for de givne rammer.

Ændring af investeringsstrategi og investeringspolitik

Enhver oplysning i nærværende dokument, herunder om investeringsstrategi og investeringspolitik, kan inden for vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

RISICI MV.

Risici og risikostyring

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at afdelingen investerer inden for sit investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at afdelingens investeringsområde fastholdes, uanset om de danske, svenske og/eller norske aktier og obligationer stiger eller falder i værdi.

Risikoen ved at investere via en kapitalforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god idé at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på PRIIPs-risikoindikatoren).

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelinger for de fleste investorer derfor sjældent velegnede.

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en afdeling bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturernes, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementerne som likviditetsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, markedsrisiko, valutarisiko og renterisiko, håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning af risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes porteføljeplejeaftaler samt investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteutviklingen, konjunkturernes, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges finansielle instrumenter. Denne type beslutninger er i sigens natur forbundet med usikkerhed.

For aktieinvesteringer søges risikoen for negative afkast i samarbejde med en porteføljeforvalter begrænset ved en disciplineret aktieudvælgelsesproces. Processen omfatter en vurdering af virksomhedernes profitabilitet, markedsposition samt værdiansættelse. Der kan også bruges gennemtestede kvantitative modeller til udvælgelsesprocessen.

For obligationsinvesteringer søges risikoen for negative afkast i samarbejde med en porteføljeforvalter begrænset ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende afdeling er eksponeret mod. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har forvalteren etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemer og forbedre eksisterende kontrolniveau, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljeforvalter med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingernes aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Forvalterens risikostyringsfunktion og compliance afdeling fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at alle afdelinger lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder de fastsatte risikorammer samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at forvalteren har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Forvalteren er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsuskikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksponering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. De afdelinger, hvor der investeres i danske aktier eller danske obligationer, vil der ikke være nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger, hvor der investeres i europæiske aktier eller europæiske obligationer, vil have en relativ begrænset valutarisiko. De afdelinger, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. Det vil fremgå i foreningens prospekt, såfremt en afdeling er valutasikret.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. I værste tilfælde kan selskaber gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder/emerging markets" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens/andelsklassens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexit" eller "Covid-19 situationen", hvor særligt "small cap" aktierne eller "high yield" obligationer kan blive påvirket. I disse tilfælde vil det være op til forvalteren samt porteføljeforvalteren at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorernes interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom rentændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

Afdelingen kan investere i American Depository Receipts (ADR's), Global Depository Receipts (GDR's) og Participation Notes (P-notes), hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko.

Placering af kontante beholdninger kan også medføre en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af begivenheder i forhold til politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Dette kan særligt påvirke de afdelinger, som har eksponering mod f.eks. emerging markets, som typisk er mere politisk ustabile, og hvor også den økonomiske udvikling kan have større udsving end i de mere udviklede lande. Information omkring emerging markets kan også være kendetegnet ved at være mindre transparente og af en anden kvalitet end på børser i de mere udviklede lande, hvilket betyder at investeringer i emerging markets har en højere risiko.

Anden politisk risiko kan også være beslutninger eller begivenheder omkring centralbankerne, som i dag spiller en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til, hvilket også kan påvirke en afdeling negativt.

En tredje politisk risiko, som kan påvirke en afdeling negativt, kan være truslen for en afnotering af ADR's på en markedsplads. Et eksempel på dette har været i USA, hvor bl.a. den amerikanske børstilsynsmyndighed SEC har truet kinesiske selskaber på amerikanske børser med en afnotering, hvis de ikke ville efterleve amerikanske revisionsstandarder.

Bæredygtighedsrisici

Ved *bæredygtighedsrisiko* forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved *bæredygtighedsfaktorer* forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne. Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-processerne hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder / stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Porteføljeforvalteren inddrager således oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen som en integreret del af investeringsanalysen. Dette er tiltag, som forsøger at reducere risikoen for, at selskaber i afdelingen og investorernes afkast bliver negativt påvirket, f.eks. i forbindelse med beslutninger relateret til enten miljø, sociale forhold eller god selskabsledelse. Sandsynligheden for, at nogle af de nævnte bæredygtighedsrisici indtræffer, og hvilken påvirkning de har på afdelingens afkast, er svære at estimere, fordi de afhænger af en række forskellige faktorer.

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast. Skalaen for indvirkningen er "Lav", "Mellem" eller "Høj". Resultatet af beregningen viser bl.a. konsekvenserne af omlægningen af økonomierne til en lav emissionsøkonomi (transitoriske risici) samt ekstreme vejrhændelser (fysiske risici) og kan beskrives som en "udefra-ind"-påvirkning på afdelingens afkast. Beregningsmetoden og data vedligeholdes af professionel og specialiseret udbyder indenfor bæredygtighedsrisici.

Det bemærkes, at der i beregningen tages udgangspunkt i mange forskellige faktorer, ligesom der ligger flere forskellige antagelser bag målepunkterne. Dette gør, at resultatet for indvirkningen på en afdelings afkast er behæftet med noget usikkerhed.

Afdeling	Forventet indvirkning på afkast
De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond	Lav/mellem

Bemærk at ovenstående kategoriseringer omkring lav/mellem/høj opgøres årligt, ultimo året.

Særlige risici ved aktieinvesteringer

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af virksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin kreditrating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem virksomhedsobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle en forøget usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse virksomhedsobligationer og de afdelinger, der investerer i denne type obligationer.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Risikoeksponeringer for afdelingen

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering	Aktiemarkedet	Risikovillig kapital	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X

Likviditetsstyring

Ved likviditet forstås et aktivs evne til at blive konverteret til kontanter med en begrænset kursrabat i forhold til, hvad aktivet er optaget til i afdelingens indre værdi. Nærmere beskrevet er et aktivs likviditet en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Formålet med at have en risikostyringsramme for likviditet er todelt:

1. At overvåge afdelingens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet afspejler investerings- og likviditetsprofilen. Likviditetsniveauet afspejler desuden den underliggende forpligtelse og den forventede afgang under normale og ekstraordinære omstændigheder.
2. At give mulighed for at realisere de likviditetspræmier for investorerne, som er en del af værditilførslen i en afdeling, uden risiko for afdelingens overordnede likviditet.

Foreningens afdeling er genstand for passende overvågning med henblik på at sikre et tilstrækkeligt likviditetsniveau for at modstå træk under normale omstændigheder.

Indløsningsrettigheder er beskrevet under afsnittet "Udstedelse og salg af andele".

INVESTORER

Investorer i afdelingen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue. Afdelingen er skabt til De Nordiske HK Forbund, og andele må alene erhverves og ejes af investorer, som er accepterede af bestyrelsen, jf. vedtægternes § 2. Investorer, der ikke til enhver tid opfylder disse betingelser for at kunne eje afdelingens andele, kan tvangsindløses.

Alle investorer i foreningen har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorer i foreningen. Alle investorer i afdelingen har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i afdelingen.

Investorerne hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Forvalteren behandler foreningens investorer redeligt og prioriterer ikke nogle investorers interesser højere end andres.

Forhold omkring investeringer i foreningen er underlagt dansk lovvalg og værneting.

Den juridiske sikringsakt, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark, er for så vidt angår bevisudstedende afdelinger registrering hos VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) og for så vidt angår kontoførende afdelinger registrering i ejerbogen.

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos forvalteren senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

INDRE VÆRDI, VÆRDI- OG PRISFASTSÆTTELSE AF AKTIVER, ÅRSRAPPORT, RESULTATER MV.

Indre værdi

Værdien opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Oplysning om afdelingens indre værdi kan indhentes hos foreningen og depositaren.

Værdi- og prisfastsættelse af aktiver

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med principperne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012.

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) opgøres på daglig basis.

BI Management A/S har it-systemer, processer og værdiansættelsesprincipper, som understøtter, at værdiansættelsen af aktiverne sker korrekt, uafhængigt og konsekvent, således at beregningen af indre værdi pr. andel sker korrekt.

Som udgangspunkt benyttes markedsbaserede priser til prisfastsættelse af aktiverne, men der kan være særlige tilfælde, hvor disse ikke kan benyttes, hvorfor alternative priskilder og metoder benyttes.

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele.

Årsrapport

Årsrapport er at finde på <https://bimanagement.dk/kapitalforeningen-unite-ii/> samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

UDSTEDELSE OG SALG AF ANDELE

Udbud og tegning

Andele i De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond udstedes gennem VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) i stk. à kr. 100.

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs. Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

I øvrigt henvises til afsnittet "Emissionsomkostninger" nedenfor.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af afdelingens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) i en afdeling fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet.

Indløsning kan udsættes, 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 afdelingen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes § 11, stk. 2. Såfremt indløsning udsættes orienteres investorerne, såfremt de har anmodet herom.

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling for at købe andele i en anden forening/afdeling, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

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

Offentliggørelse af foreningens emissions- og indløsningspriser

Oplysninger om afdelingens aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningen.

GEBYRER OG OMKOSTNINGER

Forvaltning

Forvaltningsbidraget til BI Management A/S er kontraktligt fastsat til p.t. at udgøre 0,075 % årligt af afdelingens gennemsnitlige formue, dog minimum 250.000 kr. p.a. Honoraret udgjorde i 2023 for afdelingen 250.000 kr.

Porteføljepleje

Betalingen til A/S Arbejdernes Landsbank for porteføljepleje vedrørende De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond er kontraktligt fastsat til p.t. at udgøre 0,2 % p.a. af afdelingens formue.

Depositær

Vederlaget for at varetage de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for afdelingen er afhængigt af den underliggende landeeksponering og svarer p.t. til 0,01 % p.a.

Depositæren modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingens handelstransaktioner.

Bevisudstedende institut

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut for afdelingen.

Honorar for varetagelse af funktionen som bevisudstedende institut forventes maksimalt årligt at udgøre 24.000 kr. pr. ISIN-kode.

Bestyrelsen

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsen i 2024.

Vederlag til revision

Vederlag til revision for kapitalforeningen budgetteres til 25.000 kr. p.a.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes maksimalt at udgøre følgende procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Vederlag til finansielle formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt
De Nordiske HK-Forbunds Investeringsfond	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,31 %	0,00 %	0,33 %

Indløsningsomkostninger

De med indløsningen forbundne omkostninger skønnes maksimalt at udgøre følgende procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling (der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen):

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt
De Nordiske HK-Forbunds Investerings fond	0,00 %	0,02 %	0,31 %	0,00 %	0,33 %