

Kapitalforeningen BLS Invest

Investorinformation for afdelingerne

Danske Aktier KL

Danske Aktier Akk.

Globale Aktier KL

Globale Aktier Akk.

Investorinformationen er offentliggjort den 3. juni 2024

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Depositær	5
Risikofaktorer og -rammer	7
Politik for Aktivt Ejerskab og Samfundsansvar	12
Omkostninger og samarbejdsaftaler	14
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	17
Udbud og tegning af andele	18
Offentliggørelse af priser	21
Andelenes rettigheder	22
Øvrige oplysninger	23
Afdelingsbeskrivelser	24
Danske Aktier KL	24
Danske Aktier Akk.	27
Globale Aktier KL	29
Globale Aktier Akk.	32
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	35
Bilag 2 – Administrationsomkostninger	36
Bilag 3 – Nøgletal	37
Danske Aktier KL	37
Danske Aktier Akk.	37
Globale Aktier KL	37
Globale Aktier Akk.	37
Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	38
Danske Aktier KL	39
Danske Aktier Akk.	46
Globale Aktier KL	53
Globale Aktier Akk.	60

Basisoplysninger

Navn og adresse

Kapitalforeningen BLS Invest ("Foreningen")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
E-mail: ifs@seb.dk
Foreningens hjemmeside: www.blsinvest.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT 24.039
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 31 06 17 17

Stiftelse

Foreningen er oprindeligt stiftet som en specialforening den 7. november 2007 under navnet Specialforeningen BL&S Invest. Foreningen skiftede den 15. maj 2012 navn til Specialforeningen BLS Invest og ændrede den 28. februar 2014 status til en kapitalforening i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Tabel: Afdelinger i Foreningen

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret
Danske Aktier KL	30 11 70 93	07-11-2007	DK0060188902	x
Danske Aktier Akk.	40 52 29 99	27-03-2019	DK0061143260	x
Globale Aktier KL	30 98 99 10	07-11-2007	DK0060189041	x
Globale Aktier Akk.	34 18 31 63	28-02-2014	DK0060560167	x

Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

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

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 3. juni 2024.

Såvel investorinformation som Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på www.blsinvest.dk.

Bestyrelse

Chris Bigler (forperson)
Økonomidirektør
Imerco A/S og Imerco Holding A/S

Søren Bergholt Andersson
Direktør
Jeudan A/S

Forvalter

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr.: 20 86 22 38

Depositær

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 19 95 60 75

Aktiebogfører

Computershare A/S
Lottenborgvej 26 D, 1. Sal
2800 Kongens Lyngby

Anne Christina Skjønnemand
Juridisk direktør, advokat
Topdanmark Forsikring A/S

Foreningens direktion

Adm. Direktør, Lise Bøgelund Jensen
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR nr.: 30 70 02 28

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositatar

Foreningen har indgået en depositaraftale om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler med:

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark ("Depositaren")
filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 19 95 60 75

Depositarens pligter

Depositaren påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot.

Depositaren skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depositaren, og at betaling af finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til Depositaren.

Depositaren skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depositaren skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

Renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depositaren, ligesom Depositaren også indkræver eventuel udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v.

I øvrigt henvises til Depositarens kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Depositarens frigørelse fra ansvar for tab af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot

Depositaren kan frigøre sig fra sit erstatningsansvar i forbindelse med tab hos tredjemand af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot, hvis Depositaren kan bevise, at:

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for

Afdelingerne eller Forvalteren på vegne af Afdelingerne at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingerne, og

- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingerne eller Forvalteren på vegne af Afdelingerne, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositarens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositaren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositaren skal anses som havende en objektiv begrundelse, hvis der f.eks. ikke var andre muligheder end at delegerer, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag

For de ovenstående ydelser betaler Afdelingerne et depositarvederlag på 0,005% af den gennemsnitlige formue plus VP-omkostninger.

Aftalens løbetid og ophør

Depositaraftalen indgået mellem Foreningen og Depositaren kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Risikofaktorer og -rammer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Historiske afkast kan ikke anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper en afdeling foretager sine investeringer i, vil den være særligt eksponeret mod forskellige typer af risici. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Afdelingerne.

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingerne er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Udstederrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Kontrantsisiko	Operational risiko	Bæredygtighedsrisiko
Danske Aktier KL	x	x		x			x		x		
Danske Aktier Akk.	x	x		x			x		x		
Globale Aktier KL	x			x					x		
Globale Aktier Akk.	x			x					x		

Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres løbende. Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen. Markedsrisikoen opgøres på mange måder herunder som aktie- og valutarisiko.

Aktierisiko

I afdelingerne, der investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning - end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingernes andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Valutarisiko

I de afdelinger, der investerer i udlandet, vil hovedparten af formuen være investeret i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en pengepolitik og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem de to valutaer. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder.

Likviditetsrisiko kan ligeledes opstå som følge af lav handelsaktivitet i et værdipapir eller hvis en afdeling ejer en stor andel af de udstedte værdipapirer hos en udsteder.

Afdelingerne må højst investere 10 % af deres respektive formuer i instrumenter, bortset fra indskud i kreditinstitutter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en skyldner (debitor) ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse.

Udstederrisiko

Et enkelt værdipapir kan 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 blandt andet afhænge af indtjeningen hos udstederen, eksempelvis hos selskabet bag en aktie, som igen kan være påvirket af eksempelvis 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 udstederen går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Modpartsrisiko

Afdelinger, der gennemfører OTC-handel, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten. Ved en OTC-handel har afdelingen dermed en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel.

Afviklingsrisiko

Afviklingsrisiko, er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til Foreningen i forbindelse med afviklingen af en handel. Risikoen er lille eller ofte ikke eksisterende, da afviklingen af et finansielt instrument sker via et afviklingssystem for finansielle instrumenter med levering mod betaling.

Geografisk risiko

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslivlighed, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Gearingsrisiko

Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler/eller investering i afledte finansielle instrumenter.

I henhold til Forordning (EU) nr. 231/2013 artikel 6 skal gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi.

Afdelingerne har som udgangspunkt ikke adgang til gearing, hvorfor der ikke vil blive givet yderligere oplysninger om de ovenstående forhold. Afdelingerne kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af Afdelingernes formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgående handler.

Depotbeviser (ADR og GDR)

Flere afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs. Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Kontanter og indskud i kreditinstitutter

Afdelinger, der foretager indskud eller har kontanter stående hos kreditinstitutter, påtager sig en kreditrisiko på det pågældende kreditinstitut og dermed en risiko for, at afdelingerne kan lide tab.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Forvalter i henhold til administrationsaftalen. Forvalter er pligtig til mindst én gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, Selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Forvalter forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer.

Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens bæredygtighedsrisici. Omvendt vil en afdelings koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Den nedenstående tabel indeholder resultatet af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet i Afdelingerne. Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko

indtræder, og i hvilket omfang den pågældende bæredygtighedsrisiko har indvirkning på den pågældende afdelings afkast, er afhængig af forskellige faktorer. Derfor er de nedenfor angivne vurderinger tilknyttet en vis grad af usikkerhed, eftersom bæredygtighedsrisici kan materialisere sig i forskellig grad, herunder både i større og mindre grad end forventet.

Vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på en afdelings afkast kan være henholdsvis lav, mellem eller høj. Vurderes bæredygtighedsrisikoen til at være lav betyder det, at det vurderes, at sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse er lav, og såfremt denne bæredygtighedshændelse måtte indtræde, vil den have en lavere negativ indvirkning på afkastet, end for afdelinger, hvor sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse samt den negative indvirkning på afkastet ved dennes indtræden vurderes til at være mellem eller høj

Tabel: Oversigt over vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på Afdelingernes afkast

Afdeling	Bæredygtighedsrisicis indvirkning på afkast
Danske Aktier KL	Lav
Danske Aktier Akk.	Lav
Globale Aktier KL	Lav
Globale Aktier Akk.	Lav

Risikokategorisering

Afdelingernes portefølgers afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Afdelingerne vil på baggrund af de historiske afkast for en femårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingerne ikke har haft fem års historisk, blive indplaceret på en skala fra 1 til 7. Afdelingernes til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af de enkelte afdelingers Central Information, som kan findes på Foreningens hjemmeside, www.blsinvest.dk. Afdelingernes beregnede risikokategoriseringer på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende investorinformation fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Afdelingernes risikokategoriseringer

Afdeling	Risikokategori
Danske Aktier KL	4
Danske Aktier Akk.	4
Globale Aktier KL	4
Globale Aktier Akk.	4

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved historisk data fra de seneste fem år fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (historiske)
7	Større end 80
6	30 - 80
5	20-30
4	12-20
3	5-12
2	0,5-5
1	Mindre end 0,5

En afdelings risikokategorisering kan ændre sig, såfremt afdelingens risikokategorisering har ligget i en anden risikokategori minimum 17 uger i træk. Har en afdeling en risikokategorisering på 3, men har 17 uger i træk haft en beregnet risikokategorisering på 4, vil afdelingen fremadrettet have en risikokategorisering på 4.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingernes risikoprofiler

Forvalter gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingernes risikoprofiler.

Politik for Aktivt Ejerskab og Samfundsansvar

Foreningen har antaget BLS Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Porteføljeforvalteren") som porteføljeforvalter for alle Afdelingerne. Foreningens porteføljeforvalter har fastlagt en politik for aktivt ejerskab og samfundsansvar med det formål at give medinvestorer, myndigheder og andre interessenter indblik i håndteringen af bæredygtighedsrisici, samt hvordan Foreningens porteføljeforvalter udøver aktivt ejerskab.

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen

Foreningens porteføljeforvalter integrerer ESG-hensyn i investeringsprocessen igennem inddragelse af ESG-oplysninger i forbindelse med identifikation, due diligence, monitorering og rapportering om investering. God ledelsespraksis/selskabsledelse og bæredygtighed indgår ligeledes i investeringsanalysen.

Normbaseret screening, eskalering og eksklusion

Foreningen ønsker at investere i overensstemmelse med globale normer og retningslinjer, som defineret i FN Global Compact. Disse retningslinjer dækker blandt andet hensyn til klima og miljø, menneske- og arbejdstagerrettigheder, antikorruption og bestikkelse.

Porteføljeforvalteren foretager en halvårlig screening af Afdelingernes porteføljeselskaber med henblik på at sikre, at porteføljeselskaberne overholder retningslinjerne. Porteføljeforvalteren samarbejder ligeledes med eksterne dataleverandører, som blandt andet leverer klimadata om udledninger og andre klimarisici.

Såfremt Porteføljeforvalteren identificerer brud på internationale normer i et porteføljeselskab, undersøges problemet og dets omfang, og det vurderes, om bruddet har væsentlig indvirkning på det pågældende porteføljeselskabs finansielle performance og evne til at operere samt om porteføljeselskabet har indført tilstrækkelige foranstaltninger for at minimere risici som følge af normbruddet og håndtere skadevirkninger. Porteføljeforvalteren går herefter i dialog med porteføljeselskabet med henblik på at få belyst problemstillingen fra selskabets side. Efter dialogen følger Porteføljeforvalteren løbende op for at sikre, at selskabet lever op til eventuelle afgivne løfter og hensigtserklæringer. Fører dialogen ikke til de nødvendige forbedringer, kan Porteføljeforvalteren, såfremt denne har vurderet at de identificerede bæredygtighedsrisici har væsentlig indvirkning på porteføljeselskabets afkastpotentiale, vælge at frasælge eller ekskludere selskabet fra Afdelingernes investeringsuniverser.

Foreningen ekskluderer selskaber med aktivitet indenfor tobaksproduktion og våbenindustrien, herunder klyngevåben og landminer.

Aktivt ejerskab

Foreningen er som altovervejende udgangspunkt langsigtede medejere af porteføljeselskaberne. I tillæg hertil søger Foreningen at være aktive medejere af porteføljeselskaberne, hvorfor Porteføljeforvalteren har fastlagt en politik for aktivt ejerskab, som skal sætte rammerne og retningslinjerne for udøvelsen af det aktive ejerskab. Porteføljeforvalteren stemmer på vegne af Foreningens afdelinger på alle porteføljeselskabernes generalforsamlinger.

Afdelingernes bæredygtighedskategoriseringer

En oversigt over Afdelingernes bæredygtighedskategoriseringer samt medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og artikel 6 i EU's Taksonomiforordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer, fremgår af bilag 4.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Porteføljeforvalter

Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingerne valgt at indgå en porteføljeforvaltningsaftale med

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S ("Porteføljeforvalter")
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR: 31 17 95 80

I sin egenskab af porteføljeforvalter, skal Porteføljeforvalteren yde skønsmæssig porteføljepleje for Afdelingerne vedrørende disses investeringer. Den skønsmæssige porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende investeringsretningslinjer, jf. den indgåede porteføljeforvaltningsaftale.

Porteføljeforvalter er forpligtet til at følge Afdelingernes porteføljer og tilpasse disses sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Porteføljeforvalteren kan under overholdelse af reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. videredelegere hele eller væsentlige dele af den skønsmæssige porteføljepleje, såfremt Foreningen og Forvalteren orienteres herom og samtykker hertil.

Vederlag

Porteføljeforvalteren oppebærer et fast vederlag svarende til 1,7% p.a. af Afdelingernes gennemsnitlige formue.

Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud med 1/12 af den ovennævnte sats. For en periode der ikke omfatter en hel måned, betales et forholdsmæssigt gebyr.

Aftalens løbetid og ophør

Porteføljeforvaltningsaftalen kan opsiges af Forvalteren og Foreningen med øjeblikkeligt varsel, og kan af Porteføljeforvalteren opsiges med 3 måneders varsel.

Samarbejdsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejdsaftale (distributionsaftale) med:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S ("Distributøren")
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR: 31 17 95 80

Distributionsaftalen skal sikre et godt fundament for afsætning af Afdelingernes andele gennem Foreningens distributionskanaler.

I henhold til distributionsaftalen skal Distributøren sikre, at markedsføringen af Afdelingernes andele er i overensstemmelse med kutyme, aftalte forskrifter og gældende lovgivning.

Distributøren er i medfør af distributionsaftalen ligeledes forpligtet til at overholde reglerne om god skik

for finansielle virksomheder i sin afsætning af Afdelingernes andele over for sine kunder, jf. de til enhver tid gældende regler om investorbekyttelse ved værdipapirhandel.

Distributøren er berettiget til at antage underdistributører til salg af Afdelingernes beviser, såfremt det medfører en mere effektiv distribution af beviserne. Antagelse af underdistributører kræver Forvalterens forudgående godkendelse.

Vederlag

Distributøren modtager ikke honorar for udførelsen af de af Distributionsaftalen omfattede opgaver og forpligtelser.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Aftalen kan dog, såfremt dette vurderes at være i Foreningens bedste interesse, opsiges af Forvalteren med øjeblikkeligt varsel.

Forvalter

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Forvalter om, at Forvalter skal udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse.

I forlængelse af ovenstående skal det bemærkes, at Forvalteren i henhold til den indgåede forvaltningsaftale blandt andet har påtaget sig at varetage styring af Foreningens likviditet og risici, hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Foreningens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevant i forhold til Foreningens investeringsstrategi og risikoprofil.

Med hensyn til Forvalterens kapitalforhold har Forvalteren forøget sit kapitalgrundlag, således at det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vederlag

Forvalter oppebærer et årligt vederlag på 0,10% for gennemsnitlig formue på op til DKK 5 milliarder, 0,08% for gennemsnitlig formue mellem DKK 5 milliarder og DKK 10 milliarder, og 0,06% for gennemsnitlig formue mellem DKK 10 milliarder og DKK 15 milliarder og 0,04% for gennemsnitlig formue over DKK 15 milliarder, dog minimum DKK 1,2 millioner pr. år.

Aftalens løbetid og ophør

Forvaltningsaftalen indgået mellem Foreningen og Forvalter kan af Parterne opsiges af med henholdsvis 9 og 18 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Market Maker

Forvalter har indgået en Market Maker aftale med:

Nykredit Bank A/S (herefter "Nykredit")
Nykredit Markets
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Nykredit forpligter sig i overensstemmelse med market maker aftalen til hver børsdag i åbningstiden for NASDAQ Copenhagen A/S' elektroniske handelssystem at stille både en købs- og en salgspris i Foreningens afdelinger.

Vederlag

Nykredit oppebærer for de ovennævnte ydelser et vederlag på DKK 56.250 for perioden fra den 3. juni 2024 til og med 30. september 2024.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen er tidsbegrænset og gælder til og med den 30. september 2024.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depositar må for hver afdeling ikke overstige 10,00% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for de nævnte 10,00% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

De budgetterede administrationsomkostninger angivet i DKK fremgår af bilag 2.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af den nedenstående tabel.

Tabel: Afdelingernes løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
Danske Aktier KL	1,93	0,14
Danske Aktier Akk.	1,98	0,14
Globale Aktier KL	1,84	0,12
Globale Aktier Akk.	1,82	0,13

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelingernes mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2023 eller et estimat for 2024 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i Afdelingerne. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

Udbud og tegning af andele

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depositaren, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andelene

Andele i Afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden et fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S.

Emissionsprisen beregnes dagligt.

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, www.blsinvest.dk.

Ved større emissioner på DKK 10 millioner og derover kan Forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionspris og betaling

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler 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 i den konkrete afdeling. Der tillægges hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, der er omkostninger som er direkte forbundet – kaldet direkte omkostninger i form af kurtage mv. Derudover er der indirekte omkostninger, som ikke alene er relateret til emission, men som er forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread). Emissionsprisen beregnes dagligt og er tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

De maksimale emissionsomkostninger for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 1.

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 offentliggøre en meddelelse herom og oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S og på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for Foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i bilag 1 angivne satser. Ved store emissioner forbeholder Foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af instrumenter, med mindre emission sker i forbindelse med apportindskud af finansielle instrumenter i den pågældende afdeling.

Indløsning af andele

På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andele i den givne afdeling, ligesom ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse hverken helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der fratrækkes hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, både direkte omkostninger i form af kurtage mv. og indirekte omkostninger i form af forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread).

Indløsningsprisen beregnes dagligt og er tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

De maksimale indløsningsfradrag for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 1.

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 andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S og på Foreningens hjemmeside, www.blsinvest.dk.

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 de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en meddelelse på Nasdaq Copenhagen A/S og på Foreningens hjemmeside ved både opstart og ophævelse af perioden. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. ovenfor.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at den pågældende afdeling har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal Foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre EU-medlemsstater og lande, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, hvis Foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på DKK 10 millioner og derover kan 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.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en

værdiansættelse af Foreningens aktiver. Foreningens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne indre værdi på baggrund af aktuelle priser, vil der blive anvendt seneste opdaterede priser eller seneste opdaterede indeks til skøn af indre værdi. Hvis adgangen til aktuelle priser ikke er muligt som følge af uro og lukning af markedspladser kan beregning af indre værdi blive udsat til markedspladserne genåbner.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på www.blsinvest.dk eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær.

Bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 19 95 60 75

Andelenes rettigheder

Ordinær generalforsamling

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stemmeret

Enhver investor er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem bankdage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til Forvalter mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer på generalforsamlingen en Afdelings investorer for så vidt angår:

- Godkendelse af Afdelingens årsrapport
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion
- Andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af en afdeling

Efter indstilling fra en afdelings investorer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings afvikling, spaltning eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet.

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens afvikling, spaltning eller fusion kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Ligebehandling af investorer

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Flytning

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Øvrige oplysninger

Årsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Central Information

For Afdelingerne er der udarbejdet Central Information, som er et dokument på maksimalt tre sider, der indeholder de væsentligste oplysninger om den givne afdeling. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Information kan i lighed med nærværende investorinformation hentes på Foreningens hjemmeside, www.blsinvest.dk.

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

En investor kan ved henvendelse til Forvalter få oplysninger om Foreningen og Afdelingerne.

Hvordan og hvornår oplysningerne omfattes af §§ 64 og 65 offentliggøres

Forvalteren skal i henhold til § 62, nr. 25, §§ 64 og 65 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. regelmæssigt stille oplysninger, der er nævnt i dette afsnit, samt eventuelle væsentlige ændringer af disse til rådighed for Foreningens investorer.

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden, i investorinformation og Central Information.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Foreningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

Investorerne investering i Foreningen er underlagt dansk ret, hvorfor investorerne ejerskab til andele i Foreningen sikres ved registrering i VP Securities A/S. Det er de enkeltes investorers eget pengeinstitut, der sørger for registreringen af ejerskabet i VP Securities A/S.

Procedure for ændring af investeringsstrategi, investeringspolitik eller risikoramme

Afdelingernes investeringsstrategier og risikoprofiler fastlægges på vedtægtsniveau og fremgår af Afdelingernes afdelingsbeskrivelser i Foreningens vedtægter. En ændring af en afdelings investeringsstrategi skal vedtages af afdelingens investorer på en generalforsamling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom. Forvalteren skal fastlægge risikoramme (fondsinstruks) for Afdelingerne, der ligger inden for vedtægternes investeringsstrategi og risikoprofil, jf. den mellem Foreningen og Forvalter indgåede aftale om forvaltning af Foreningen. Forvalteren kan til enhver tid ændre de fastlagte risikoramme for Afdelingerne under forudsætning af, at ændringen kan holdes indenfor Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

Afdelingsbeskrivelser

Danske Aktier KL

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er på lang sigt at give investor et absolut positivt og konkurrencedygtigt afkast under hensyn til porteføljens absolutte risiko.

Afdelingen investerer i danske aktier.

Investeringerne er typisk fordelt på 10-15 børsnoterede danske selskaber fordelt på forskellige brancher.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvilket betyder, at afkastet i Afdelingen kan afvige fra markedsafkastet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer, der har til hensigt at trække deres penge ud inden for 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen følger de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

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

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for Afdelingen.

Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af Afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 10% af Afdelingens formue i en afdeling af en UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut, hvis vedtægter indeholder de i § 157a i lov om finansiel virksomhed anførte begrænsninger.

Afdelingen må maksimalt investere 10% af Afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve betydelig indflydelse på det pågældende aktieselskab.

Investeringer i aktier, som ikke er handlet på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked i Danmark, må sammen med investeringer i unoterede værdipapirer maksimalt udgøre 10% af Afdelingens formue.

Afdelingens kontantbeholdning må ikke udgøre mere end 15% af Afdelingens aktiver. Der kan dog undtages fra denne begrænsning i op til otte dage efter større indskud i Afdelingen.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 4.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og Foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

For frie midler investeret i Afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i Afdelingen som aktieindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

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

I forbindelse med udlodning fra Afdelingen, skal Afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Ovenstående passage om skatte- og afgiftsregler skal udelukkende anses som en overordnet opremsning af de gældende skatte- og afgiftsregler ved investering i Afdelingen. Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Danske Aktier Akk.

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er på lang sigt at give investor et absolut positivt og konkurrencedygtigt afkast under hensyn til porteføljens absolutte risiko.

Afdelingen investerer i danske aktier.

Investeringerne er typisk fordelt på 10-15 børsnoterede danske selskaber fordelt på forskellige brancher.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvilket betyder, at afkastet i Afdelingen kan afvige fra markedsafkastet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer, der har til hensigt at trække deres penge ud inden for 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for Afdelingen.

Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af Afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 10% af Afdelingens formue i en afdeling af en UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut, hvis vedtægter indeholder de i § 157a i lov om finansiel virksomhed

anførte begrænsninger.

Afdelingen må maksimalt investere 10% af Afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve betydelig indflydelse på det pågældende aktieselskab.

Investeringer i aktier, som ikke er handlet på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked i Danmark, må sammen med investeringer i noterede værdipapirer maksimalt udgøre 10% af Afdelingens formue.

Afdelingens kontantbeholdning må ikke udgøre mere end 15% af Afdelingens aktiver. Der kan dog undtages fra denne begrænsning i op til otte dage efter større indskud i Afdelingen.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 4.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af Afdelingens formue.

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15 %, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

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.

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

Ovenstående passage om skatte- og afgiftsregler skal udelukkende anses som en overordnet opremsning af de gældende skatte- og afgiftsregler ved investering i Afdelingen. Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Globale Aktier KL

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er på lang sigt at give investor et absolut positivt og konkurrencedygtigt afkast under hensyn til porteføljens absolutte risiko.

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Investeringer er typisk fordelt på mellem 25 og 30 selskaber fordelt på forskellige lande og brancher.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvilket betyder, at afkastet i Afdelingen kan afvige fra markedsafkastet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer, der har til hensigt at trække deres penge ud inden for 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, fx ADRs og GDRs.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan Afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af Afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 10% af Afdelingens formue i en afdeling af en UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut, hvis vedtægter indeholder de i § 157a i lov om finansiell virksomhed anførte begrænsninger.

Afdelingen må maksimalt investere 10% af Afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve betydelig indflydelse på det pågældende aktieselskab.

Op til 10 % af Afdelingens formue må investeres i unoterede værdipapirer eller i værdipapirer, som ikke er noteret på et godkendt marked.

Afdelingens kontantbeholdning må ikke udgøre mere end 15% af Afdelingens aktiver. Der kan dog undtages fra denne begrænsning i op til otte dage efter større indskud i Afdelingen.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 4.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og Foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

For frie midler investeret i Afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i Afdelingen som aktieindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

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

I forbindelse med udlodning fra Afdelingen, skal Afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Ovenstående passage om skatte- og afgiftsregler skal udelukkende anses som en overordnet opremsning af de gældende skatte- og afgiftsregler ved investering i Afdelingen. Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Globale Aktier Akk.

Investeringsstrategi

Afdelingens målsætning er på lang sigt at give investor et absolut positivt og konkurrencedygtigt afkast under hensyn til porteføljens absolutte risiko.

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Investeringer er typisk fordelt på mellem 25 og 30 selskaber fordelt på forskellige lande og brancher.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvilket betyder, at afkastet i Afdelingen kan afvige fra markedsafkastet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

Afdelingen er muligvis ikke egnet til investorer, der har til hensigt at trække deres penge ud inden for 5 år.

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, fx ADRs og GDRs.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan Afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked

Afdelingen kan investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

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

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for Afdelingen.

Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af Afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen må maksimalt placere 10% af Afdelingens formue i en afdeling af en UCITS, kapitalforening eller udenlandsk investeringsinstitut, hvis vedtægter indeholder de i § 157a i lov om finansiell virksomhed anførte begrænsninger.

Afdelingen må maksimalt investere 10% af Afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve betydelig indflydelse på det pågældende aktieselskab.

Op til 10 % af Afdelingens formue må investeres i noterede værdipapirer eller i værdipapirer, som ikke er noteret på et godkendt marked.

Afdelingens kontantbeholdning må ikke udgøre mere end 15% af Afdelingens aktiver. Der kan dog undtages fra denne begrænsning i op til otte dage efter større indskud i Afdelingen.

Risikofaktorer

De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019, jf. nærmere herom i bilag 4.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af Afdelingens formue.

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15 %, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

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.

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

Ovenstående passage om skatte- og afgiftsregler skal udelukkende anses som en overordnet opremsning af de gældende skatte- og afgiftsregler ved investering i Afdelingen. Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne skattemæssige forhold.

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg i procent

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer (%)	Indirekte handelsomkostninger ved køb af værdipapirer (%)	Handelsomkostninger i alt maksimalt (%)
Danske Aktier KL	0,10	0,14	0,10
Danske Aktier Akk.	0,10	0,14	0,10
Globale Aktier KL	0,25	0,12	0,25
Globale Aktier Akk.	0,25	0,13	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag i procent

Afdeling	Kurtage og alle øvrige handelsomkostninger ved salg af værdipapirer (%)	Indirekte handelsomkostninger ved salg af værdipapirer (%)	Handelsomkostninger i alt maksimalt (%)
Danske Aktier KL	0,10	0,14	0,10
Danske Aktier Akk.	0,10	0,14	0,10
Globale Aktier KL	0,25	0,12	0,25
Globale Aktier Akk.	0,25	0,13	0,25

Bilag 2 – Administrationsomkostninger

Tabellen nedenfor viser Afdelingernes administrationsomkostninger fordelt på henholdsvis bestyrelse, Forvalter samt Finanstilsynet.

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Budget 2024 (t. DKK)		
	Best.	IFS adm.	FT
Danske Aktier KL	188	1.200	20
Danske Aktier Akk.	188	700	20
Globale Aktier KL	188	3.600	20
Globale Aktier Akk.	188	5.200	20

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til VP og Depositær, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)

Bilag 3 – Nøgletal

Afdelingernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

Bemærk, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Danske Aktier KL

Tablet: Fem års nøgletal for Danske Aktier KL

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	30,84	17,92	23,65	-14,91	11,09
Udlodning pr. andel (DKK)	107,00	283,00	235,00	91,00	81,00
Administrationsomkostninger (%)	3,96	2,89	3,33	1,91	1,92
Investorerne formue (t. DKK)	1.108.759	1.453.151	1.795.903	1.349.759	1.478.946
Nettoresultat (t. DKK)	241.197	202.263	302.268	-259.768	146.011

Danske Aktier Akk.

Tablet: Fem års nøgletal for Danske Aktier Akk.

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	-	12,72	23,95	-14,98	11,14
Administrationsomkostninger (%)	-	1,95	1,89	2,01	1,99
Investorerne formue (t. DKK)	-	713.141	492.910	578.760	785.619
Nettoresultat (t. DKK)	-	70.037	207.889	-71.318	68.551

Globale Aktier KL

Tablet: Fem års nøgletal for Globale Aktier KL

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	30,89	2,93	23,05	-0,73	6,79
Udlodning pr. andel (DKK)	183,00	148,00	305,00	149,00	250,00
Administrationsomkostninger (%)	3,91	1,24	3,09	1,84	1,84
Investorerne formue (t. DKK)	3.932.189	4.126.437	4.968.580	4.626.383	4.938.047
Nettoresultat (t. DKK)	872.905	145.277	919.915	-46.717	306.116

Globale Aktier Akk.

Tablet: Fem års nøgletal for Globale Aktier Akk.

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afdelingens afkast (%)	32,76	2,36	24,47	-0,69	6,87
Administrationsomkostninger (%)	1,97	1,81	1,81	1,82	1,83
Investorerne formue (t. DKK)	4.748.269	6.478.853	8.284.616	7.754.992	8.755.055
Nettoresultat (t. DKK)	730.996	388.004	1.552.403	-82.369	540.000

Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt over Afdelingernes SFDR-kategorisering og medfølgende bilag med uddybende, prækontraktuelle oplysninger til investorerne i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt i overensstemmelse med artikel 5 og 6 i EU's Taksonomiforordning om fastlæggelse af rammer til fremme af bæredygtige investeringer.

Tabel: Afdelingernes kategorisering i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Danske Aktier KL		x	
Danske Aktier Akk.		x	
Globale Aktier KL		x	
Globale Aktier Akk.		x	

Danske Aktier KL

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

Produkt navn: Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YDULP5YFE2QI08

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



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

Afdelingen fremmer flere miljømæssige og sociale karakteristika, herunder reduktion af drivhusgasemissioner, ansvarlig affaldshåndtering, reduktion af ulighed, overholdelse af menneskerettigheder og ved at fremme diversitet og inklusion. Afdelingens langsigtede investeringshorisont foranlediger en løbende vurdering af porteføljeselskabernes evne til at lykkes på lang sigt, og at handle miljømæssigt og socialt ansvarligt er en forudsætning for langsigtet succes.

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

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

Der benyttes ESG-data fra en tredjepart for at måle på porteføljeselskabernes bæredygtighedsparametre samt bæredygtighedsrapporter og nyhedsstrømme. Dette omfatter data for drivhusgasemissioner, herunder anvendelsesområde 1-, anvendelsesområde 2-, og anvendelsesområde 3-drivhusgasser, data for overensstemmelse med verdensmålene, data for antal diskriminations- og diversitetskontroverser, data for overensstemmelse med menneskerettigheder, affaldshåndtering, diversitet og inklusion, andel vedvarende energi af det samlede energiforbrug mv. Derudover benyttes ESG-ratings samt scores fordelt på henholdsvis E, S og G leveret af ESG-dataudbyderen.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer, hvilket der oplyses nærmere om på følgende link: <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens overordnede mål er at skabe et attraktivt, langsigtet og risikojusteret afkast, som ligger over markedsafkastet på lang sigt. Udvælgelsen af selskaber til afdelingens portefølje er baseret på en analyse og vurdering af selskabernes langsigtede, risikojusterede afkastpotentiale. Investeringer i selskaber er ikke baseret på deres vægt i et specifikt markedsindeks, og strategien har ikke et kortsigtet benchmark.

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

Der investeres ikke i selskaber som, direkte eller indirekte, bryder internationale bæredygtighedsprincipper, og der investeres ikke i selskaber med aktivitet inden for produktion af våben og tobak. Der investeres heller ikke i selskaber beliggende i lande med ledelsespraksis, der ikke møder forventede standarder, såsom lande med høj korruption, og der foretages vurderinger af det pågældende selskabs ledelse, da ledelsen har et stort ansvar i forhold til økonomiske, miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke et fast minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

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

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

Ledelsens, herunder bestyrelsens og direktionens, kvalitet og erfaring vurderes, ligesom disses aflønning vurderes for at sikre en overensstemmelse mellem ledelsens og investorernes interesser. Afdelingens porteføljeforvalter går løbende i dialog med ledelserne i porteføljeselskaberne for at sikre, at porteføljeselskaberne ledes ansvarligt.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forventes at have en aktivallokering, hvor Afdelingens formue altid er fuldt investeret i 10-15 danske selskaber. Vægtningen af de enkelte selskaber i porteføljen baseres på porteføljeforvalterens overbevisning om de enkelte selskabers langsigtede afkastpotentiale, uden hensyntagen til noget benchmark.

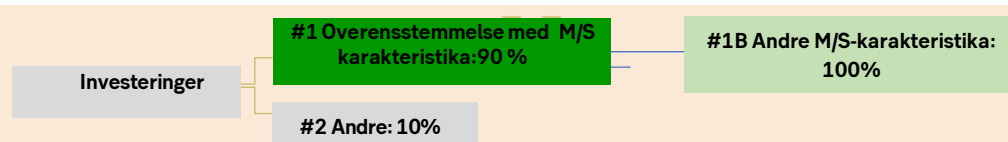
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

-omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

-kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

-driftsudgifter (OpEX), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

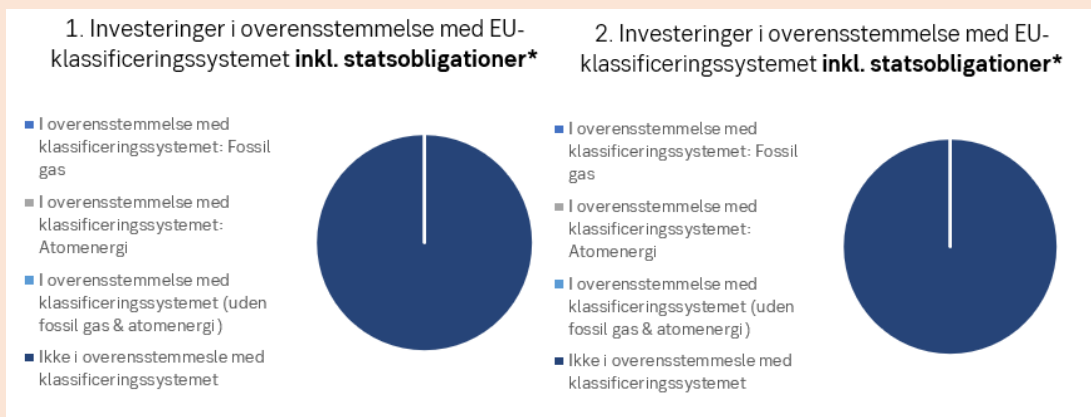
Afdelingen anvender ikke derivater.



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

Afdelingen har ikke fastsat et minimumsomfang for bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med Taksonomiforordningen.

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



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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

**Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.*

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.



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

Minimumsandelen er 0%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



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

Afdelingens investerede formue er altid investeret i selskaber, der fremmer M/S-karakteristika.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på: www.blsinvest.dk.

Danske Aktier Akk.

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

Produkt navn: Danske Aktier Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300J8YDPK4MC27175

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke** foretage nogen bæredygtige investeringer

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

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



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

Afdelingen fremmer flere miljømæssige og sociale karakteristika, herunder reduktion af drivhusgasemissioner, ansvarlig affaldshåndtering, reduktion af ulighed, overholdelse af menneskerettigheder og ved at fremme diversitet og inklusion. Afdelingens langsigtede investeringshorisont foranlediger en løbende vurdering af porteføljeselskabernes evne til at lykkes på lang sigt, og at handle miljømæssigt og socialt ansvarligt er en forudsætning for langsigtet succes.

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

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

Der benyttes ESG-data fra en tredjepart for at måle på porteføljeselskabernes bæredygtighedsparametre samt bæredygtighedsrapporter og nyhedsstrømme. Dette omfatter data for drivhusgasemissioner, herunder anvendelsesområde 1-, anvendelsesområde 2-, og anvendelsesområde 3-drivhusgasser, data for overensstemmelse med verdensmålene, data for antal diskriminations- og diversitetskontroverser, data for overensstemmelse med menneskerettigheder, affaldshåndtering, diversitet og inklusion, andel vedvarende energi af det samlede energiforbrug mv. Derudover benyttes ESG-ratings samt scores fordelt på henholdsvis E, S og G leveret af ESG-dataudbyderen.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer, hvilket der oplyses nærmere om på følgende link: <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens overordnede mål er at skabe et attraktivt, langsigtet og risikojusteret afkast, som ligger over markedsafkastet på lang sigt. Udvælgelsen af selskaber til afdelingens portefølje er baseret på en analyse og vurdering af selskabernes langsigtede, risikojusterede afkastpotentiale. Investeringer i selskaber er ikke baseret på deres vægt i et specifikt markedsindeks, og strategien har ikke et kortsigtet benchmark.

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

Der investeres ikke i selskaber som, direkte eller indirekte, bryder internationale bæredygtighedsprincipper, og der investeres ikke i selskaber med aktivitet inden for produktion af våben og tobak. Der investeres heller ikke i selskaber beliggende i lande med ledelsespraksis, der ikke møder forventede standarder, såsom lande med høj korruption, og der foretages vurderinger af det pågældende selskabs ledelse, da ledelsen har et stort ansvar i forhold til økonomiske, miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke et fast minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

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

Ledelsens, herunder bestyrelsens og direktionens, kvalitet og erfaring vurderes, ligesom disses aflønning vurderes for at sikre en overensstemmelse mellem ledelsens og investorerens interesser. Afdelingens porteføljeforvalter går løbende i dialog med ledelserne i porteføljeselskaberne for at sikre, at porteføljeselskaberne ledes ansvarligt.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forventes at have en aktivallokering, hvor Afdelingens formue altid er fuldt investeret i 10-15 danske selskaber. Vægtningen af de enkelte selskaber i porteføljen baseres på porteføljeforvalterens overbevisning om de enkelte selskabers langsigtede afkastpotentiale, uden hensyntagen til noget benchmark.

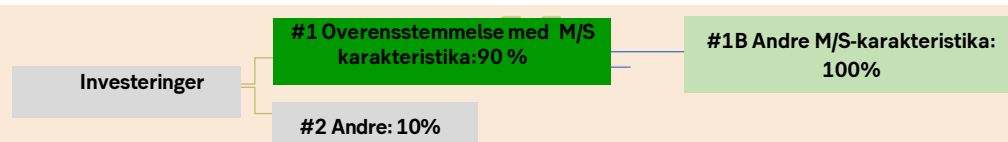
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

-omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

-kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

-driftsudgifter (OpEX), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

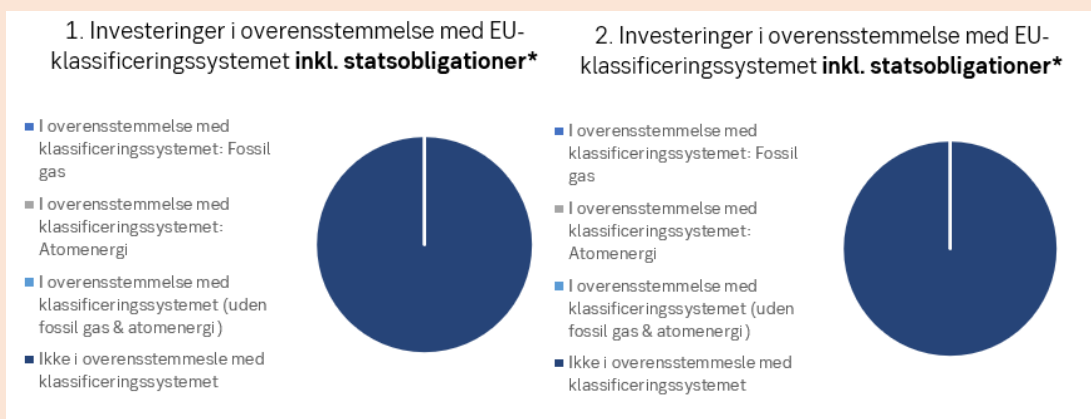
Afdelingen anvender ikke derivater.



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

Afdelingen har ikke fastsat et minimumsomfang for bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med Taksonomiforordningen.

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



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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

*Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.



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

Minimumsandelen er 0%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



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

Afdelingens investerede formue er altid investeret i selskaber, der fremmer M/S-karakteristika.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på: www.blsinvest.dk.

Globale Aktier KL

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

Produkt navn: Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VJOROICE70HY67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke** foretage nogen bæredygtige investeringer

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

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



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

Afdelingen fremmer flere miljømæssige og sociale karakteristika, herunder reduktion af drivhusgasemissioner, ansvarlig affaldshåndtering, reduktion af ulighed, overholdelse af menneskerettigheder og ved at fremme diversitet og inklusion. Afdelingens langsigtede investeringshorisont foranlediger en løbende vurdering af porteføljeselskabernes evne til at lykkes på lang sigt, og at handle miljømæssigt og socialt ansvarligt er en forudsætning for langsigtet succes.

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

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

Der benyttes ESG-data fra en tredjepart for at måle på porteføljeselskabernes bæredygtighedsparametre samt bæredygtighedsrapporter og nyhedsstrømme. Dette omfatter data for drivhusgasemissioner, herunder anvendelsesområde 1-, anvendelsesområde 2-, og anvendelsesområde 3-drivhusgasser, data for overensstemmelse med verdensmålene, data for antal diskriminations- og diversitetskontroverser, data for overensstemmelse med menneskerettigheder, affaldshåndtering, diversitet og inklusion, andel vedvarende energi af det samlede energiforbrug mv. Derudover benyttes ESG-ratings samt scores fordelt på henholdsvis E, S og G leveret af ESG-dataudbyderen.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer, hvilket der oplyses nærmere om på følgende link: <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens overordnede mål er at skabe et attraktivt, langsigtet og risikojusteret afkast, som ligger over markedsafkastet på lang sigt. Udvælgelsen af selskaber til afdelingens portefølje er baseret på en analyse og vurdering af selskabernes langsigtede, risikojusterede afkastpotentiale. Investeringer i selskaber er ikke baseret på deres vægt i et specifikt markedsindeks, og strategien har ikke et kortsigtet benchmark.

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

Der investeres ikke i selskaber som, direkte eller indirekte, bryder internationale bæredygtighedsprincipper, og der investeres ikke i selskaber med aktivitet inden for produktion af våben og tobak. Der investeres heller ikke i selskaber beliggende i lande med ledelsespraksis, der ikke møder forventede standarder, såsom lande med høj korruption, og der foretages vurderinger af det pågældende selskabs ledelse, da ledelsen har et stort ansvar i forhold til økonomiske, miljømæssige og sociale karakteristika.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke et fast minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

Ledelsens, herunder bestyrelsens og direktionens, kvalitet og erfaring vurderes, ligesom disses aflønning vurderes for at sikre en overensstemmelse mellem ledelsens og investorernes interesser. Afdelingens porteføljeforvalter går løbende i dialog med ledelserne i porteføljeselskaberne for at sikre, at porteføljeselskaberne ledes ansvarligt.

God ledelsespraksis

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



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEX), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forventes at have en aktivallokering, hvor Afdelingens formue altid er fuldt investeret i 25-30 globale selskaber. Vægtningen af de enkelte selskaber i porteføljen baseres på porteføljeforvalterens overbevisning om de enkelte selskabers langsigtede afkastpotentiale, uden hensyntagen til noget benchmark.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

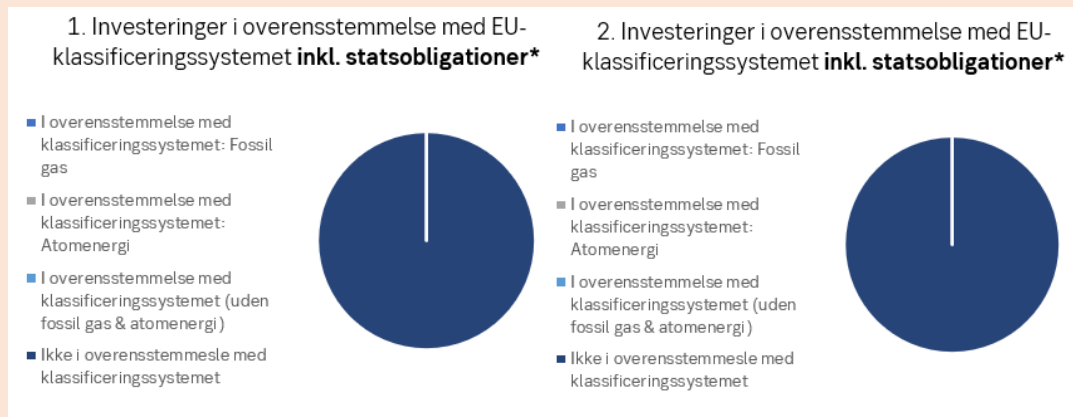
Afdelingen anvender ikke derivater.



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

Afdelingen har ikke fastsat et minimumsomfang for bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med Taksonomiforordningen.

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



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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

*Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer ("modvirkning af klimændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.



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

Minimumsandelen er 0%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



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

Afdelingens investerede formue er altid investeret i selskaber, der fremmer M/S-karakteristika.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på: www.blsinvest.dk.

Globale Aktier Akk.

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

Produktnavn: Globale Aktier Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VRVLLYT5OBL236

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S)

karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



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

Afdelingen fremmer flere miljømæssige og sociale karakteristika, herunder reduktion af drivhusgasemissioner, ansvarlig affaldshåndtering, reduktion af ulighed, overholdelse af menneskerettigheder og ved at fremme diversitet og inklusion. Afdelingens langsigtede investeringshorisont foranlediger en løbende vurdering af porteføljeselskabernes evne til at lykkes på lang sigt, og at handle miljømæssigt og socialt ansvarligt er en forudsætning for langsigtet succes.

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

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

Der benyttes ESG-data fra en tredjepart for at måle på porteføljeselskabernes bæredygtighedsparametre samt bæredygtighedsrapporter og nyhedsstrømme. Dette omfatter data for drivhusgasemissioner, herunder anvendelsesområde 1-, anvendelsesområde 2-, og anvendelsesområde 3-drivhusgasser, data for overensstemmelse med verdensmålene, data for antal diskriminations- og diversitetskontroverser, data for overensstemmelse med menneskerettigheder, affaldshåndtering, diversitet og inklusion, andel vedvarende energi af det samlede energiforbrug mv. Derudover benyttes ESG-ratings samt scores fordelt på henholdsvis E, S og G leveret af ESG-dataudbyderen.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer, hvilket der oplyses nærmere om på følgende link: <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens overordnede mål er at skabe et attraktivt, langsigtet og risikostyret afkast, som ligger over markedsafkastet på lang sigt. Udvælgelsen af selskaber til afdelingens portefølje er baseret på en analyse og vurdering af selskabernes langsigtede, risikostyret afkastpotentiale. Investeringer i selskaber er ikke baseret på deres vægt i et specifikt markedsindeks, og strategien har ikke et kortsigtet benchmark.

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

Der investeres ikke i selskaber som, direkte eller indirekte, bryder internationale bæredygtighedsprincipper, og der investeres ikke i selskaber med aktivitet inden for produktion af våben og tobak. Der investeres heller ikke i selskaber beliggende i lande med ledelsespraksis, der ikke møder forventede standarder, såsom lande med høj korruption, og der foretages vurderinger af det pågældende selskabs ledelse, da ledelsen har et stort ansvar i forhold til økonomiske, miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke et fast minimumsniveau for at reducere omfanget af investeringerne.

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

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

Ledelsens, herunder bestyrelsens og direktionens, kvalitet og erfaring vurderes, ligesom disses aflønning vurderes for at sikre en overensstemmelse mellem ledelsens og investorerens interesser. Afdelingens porteføljeforvalter går løbende i dialog med ledelserne i porteføljeselskaberne for at sikre, at porteføljeselskaberne ledes ansvarligt.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forventes at have en aktivallokering, hvor Afdelingens formue altid er fuldt investeret i 25-30 globale selskaber. Vægtningen af de enkelte selskaber i porteføljen baseres på porteføljeforvalterens overbevisning om de enkelte selskabers langsigtede afkastpotentiale, uden hensyntagen til noget benchmark.

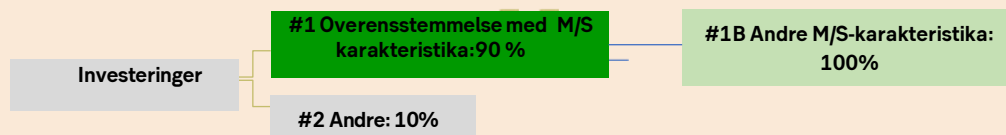
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

-omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

-kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

-driftsudgifter (OpEX), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

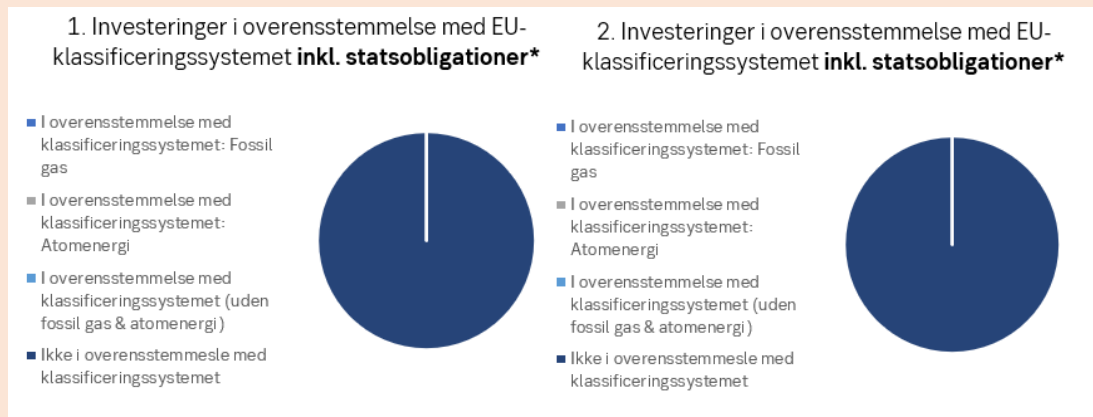
Afdelingen anvender ikke derivater.



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

Afdelingen har ikke fastsat et minimumsomfang for bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med Taksonomiforordningen.

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



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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

*Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.

Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.



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

Minimumsandelen er 0%



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



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

Afdelingens investerede formue er altid investeret i selskaber, der fremmer M/S-karakteristika.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på: www.blsinvest.dk.