



Kapitalforeningen BLS Invest

Årsrapport
2023

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
<i>Udviklingen i foreningen i 2023.....</i>	<i>8</i>
<i>Disclosureforordningen.....</i>	<i>10</i>
<i>Redegørelse for bæredygtighed og samfundsansvar.....</i>	<i>11</i>
<i>Risikoforhold i foreningens afdelinger.....</i>	<i>13</i>
<i>Fund Governance.....</i>	<i>17</i>
<i>Væsentlige aftaler.....</i>	<i>20</i>
<i>Generalforsamling 2024.....</i>	<i>21</i>
<i>Øvrige forhold.....</i>	<i>21</i>
<i>Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....</i>	<i>22</i>
Årsregnskaber.....	23
<i>Globale Aktier KL.....</i>	<i>24</i>
<i>Globale Aktier Akk.....</i>	<i>29</i>
<i>Danske Aktier KL.....</i>	<i>34</i>
<i>Danske Aktier Akk.....</i>	<i>39</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>44</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>44</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.</i>	<i>46</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>47</i>
<i>Beholdningslister.....</i>	<i>48</i>
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	52

Nærværende årsrapport for 2023 for Kapitalforeningen BLS Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2024. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen BLS Invest blev stiftet den 7. november 2007. Ultimo 2023 omfattede foreningen fire afdelinger:

Globale Aktier KL
Globale Aktier Akk.
Danske Aktier KL
Danske Aktier Akk.

Kapitalforeningen BLS Invest
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 31 06 17 17
Finanstilsynets reg.nr.: 24.039
Hjemmeside: blsinvest.dk

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Finanskalender 2024

29. februar Meddelelse vedr. årsrapport 2023
23. april Ordinær generalforsamling 2024

Bestyrelse

CFO Chris Bigler (formand)
Direktør & CFO Søren B. Andersson
Juridisk direktør, SVP, advokat Anne Christina Skjøn-
nemand
CEO Mikael Øpstun Skov

Depositar

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen
Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV,
Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Kapitalforeningen BLS Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2023.

Foreningens ledelsesberetning herunder de enkelte afdelingsberetninger indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og de respektive afdelinger kan blive påvirket af.

Endvidere giver de supplerende beretninger for de enkelte afdelingers opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. februar 2024

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Chris Bigler
Formand

Søren B. Andersson

Anne Christina Skjønnemand

Mikael Øpstun Skov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen BLS Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen BLS Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Kapitalforeningen BLS Invest den 25. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i aktier (benævnt "finansielle instrumenter") til dagsværdi udgør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en noteret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn.

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringsystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 29. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Udviklingen i foreningen i 2023

Kapitalforeningen BLS Invest blev stiftet den 7. november 2007.

Foreningens vedtægtsmæssige formål er for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter, jf. vedtægternes § 2.

Foreningen bestod ultimo 2023 af fire afdelinger.

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S er rådgiver for alle foreningens afdelinger.

Udvikling i året 2023

Vi glæder os over, at selskaberne i afdelingerne i BLS Invest har fortsat deres stærke driftsmæssige fremgang. For begge porteføljer er det tilfældet, at selskabernes gennemsnitlige indtjeningsvækst har været på niveau med samme tal for de seneste både 5, 10 og 15 år. Mens aktieafkast på kortere horisonter kan påvirkes af dagens vind og vejr, er det på længere sigt den fundamentale værdiskabelse og pengestrømsvækst, der bør skabe attraktive aktionærafkast.

For 2023 blev nogle af de overskyggende emner for såvel nyhedspressen som de finansielle markeder generativ kunstig intelligens (AI) samt geopolitisk uro omkring Kina. Afdelingernes beholdninger og ejerskaber har ikke været kortsigtet gunstigt positioneret til dette, men det er ikke rådgivers vurdering, at der har været nogen ændring af selskabernes langsigtede konkurrenceposition og indtjeningssevne. Foreningens fokus forbliver på langsigtede, absolutte risikjusterede afkast.

De langsigtede afkast lever op til foreningens målsætning om at skabe langsigtede, attraktive og risikjusterede absolutte afkast over markedsniveau efter alle omkostninger.

Det er tilfældet på tværs af selskaberne i begge investeringsstrategier, at ledelserne af de selskaber vi investerer i fortsat fokuserer på at øge det fremtidige værdiskabelsespotentiale gennem disciplineret ressourceallokering og identifikation af langsigtede strategiske muligheder.

Vores rådgiver, BLS Capital, vil ligesom tidligere år udgive sit årsbrev, hvori der vil kunne læses nærmere omkring udviklingen i porteføljesammensætning, driften i vores selskaber og hvordan vores selskaber står

positioneret til fortsat at realisere økonomisk værdiskabelse. Her vil BLS Capital blandt andet redegøre for, hvordan de har udnyttet de investeringsmuligheder som det forgangne 2023 har budt på.

Læs årsbrevene her: blscapital.dk/da/investorbreve.

Afkastudviklingen

Afdeling Globale Aktier KL og afdeling Globale Aktier Akk. gav et afkast på henholdsvis 6,8% og 6,9% efter alle omkostninger og inklusive geninvesterede udbytter. Afdeling Danske Aktier KL og afdeling Danske Aktier Akk. gav et afkast på henholdsvis 11,1% og 11,1%.

Siden foreningens etablering er der blevet fokuseret på at investere i relativt få, men nøje udvalgte, børsnoterede virksomheder, der ifølge foreningens rådgiver vil kunne skabe et attraktivt langsigtet afkast til foreningens langsigtede medinvestorer.

Afkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2023' på side 9.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2023 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 1.060,7 mio. kr. mod -460,2 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 15.958 mio. kr. ved udgangen af året mod 14.310 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2023' på side 9.

De enkelte afdelingers investeringsområde og profil er beskrevet i de respektive afdelingsberetninger, der er en integreret del af denne ledelsesberetning.

Omkostninger i 2023

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration, investeringsrådgivning og depot mv. 284,2 mio. kr. mod 258,0 mio. kr. året før.

Afsnittet "Væsentlige aftaler" beskriver de opgaver, som foreningens forskellige samarbejdspartnere udfører, og de omkostninger, foreningen har i den forbindelse.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i foreningen er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter' på side 9.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 2023

Afdeling	Afkast 2023
Globale Aktier KL	6,8%
Globale Aktier Akk.	6,9%
Danske Aktier KL	11,1%
Danske Aktier Akk.	11,1%

Resultat og formue i 2023

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Globale Aktier KL	306,1	4.938,0	2.139,91
Globale Aktier Akk.	540,0	8.755,1	2.827,66
Danske Aktier KL	146,0	1.478,9	1.436,80
Danske Aktier Akk.	68,6	785,6	1.320,13

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 2023	Omk.procent 2022	Omk.procent 2021
Globale Aktier KL	1,84	1,84	3,09
Globale Aktier Akk.	1,83	1,82	1,81
Danske Aktier KL	1,92	1,91	3,33
Danske Aktier Akk.	1,99	2,01	1,89

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en lovgivning, som stiller en række krav til, hvordan finansielle markedsaktører og rådgivere skal oplyse og rapportere om bæredygtighedsrelaterede informationer i relation til investeringsprodukter, herunder afdelinger i investeringsforeninger og kapitalforeninger. For alle finansielle produkter skal der oplyses efter artikel 6, som bl.a. stiller krav til oplysning om bæredygtighedsrisici.

Derudover kan der for nogle produkter vælges at oplyse efter enten artikel 8 (produkter, der i deres investeringer søger at fremme visse bæredygtighedskarakteristika og markedsfører sig hermed) eller artikel 9 (produkter, som har bæredygtige investeringer som mål).

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 i Disclosureforordningen.

Redegørelse for bæredygtighed og samfundsansvar

Investeringsfilosofien, som foreningens rådgiver BLS Capital har, fordrer et højt niveau af Bæredygtighed og ESG fra selskaberne i afdelingerne i foreningen BLS Invest. Investeringsfilosofien, som har været konsistent siden foreningens etablering i 2008, dikterer at de selskaber, afdelingerne investerer i, har demonstreret langsigtet excellent governance og ledelse.

Generelt kendetegner det selskaberne, afdelingerne investerer i, at de har høj profitabilitet og et lavt niveau af materielle anlægsaktiver, hvorfor selskaberne naturligt er kendetegnet ved lav miljømæssig belastning, et arbejdsmiljø med lave risici samt et højt niveau af værdiskabelse i forhold til forbrug af ressourcer.

Selskaberne er også kendetegnet ved stærk indtjeningsvækst og stærke brands, hvorfor fokus på langsigtet ordentlighed er et krav til selskabernes ledelser.

Afdelingerne i BLS Invest er koncentrerede og investerer i få selskaber og BLS Capital har et indgående kendskab til selskaberne. Dette gør, at BLS Capital kan identificere mulige problematiske områder tidligt. Tilsvarende er det muligt for dem løbende at holde sig orienteret om udviklingen i selskaberne i porteføljen.

BLS Invests investeringer skal respektere principperne i FN Global Compact. Disse principper for selskabers samfundsansvar beskriver, hvordan selskaber globalt udviser hensyn til klima, miljø, menneske- og arbejdstagerrettigheder, antikorrupsion og bestikkelse. BLS Capital samarbejder med analysebureauet MSCI, der halvårligt screener afdelingernes selskaber for at sikre, at selskaberne respekterer disse principper. Denne proces har været overholdt i 2023.

Afdelingerne i BLS Invest investerer ikke i selskaber indenfor tobaksindustrien eller våbenindustrien, herunder klyngevåben og landminer. Disse retningslinjer har ligeledes været overholdt i 2023.

BLS Capital monitorerer herudover løbende udviklingen i afdelingernes selskaber gennem eksempelvis års- og kvartalsregnskaber, selskabspræsentationer og nyhedsopdateringer. BLS Capital har kontinuerlig dialog med selskaberne enten gennem fysiske møder eller virtuelle møder, hvor

der drøftes emner som for eksempel strategi, diversitet, aflønning, resultater, risiko og kapitalstruktur.

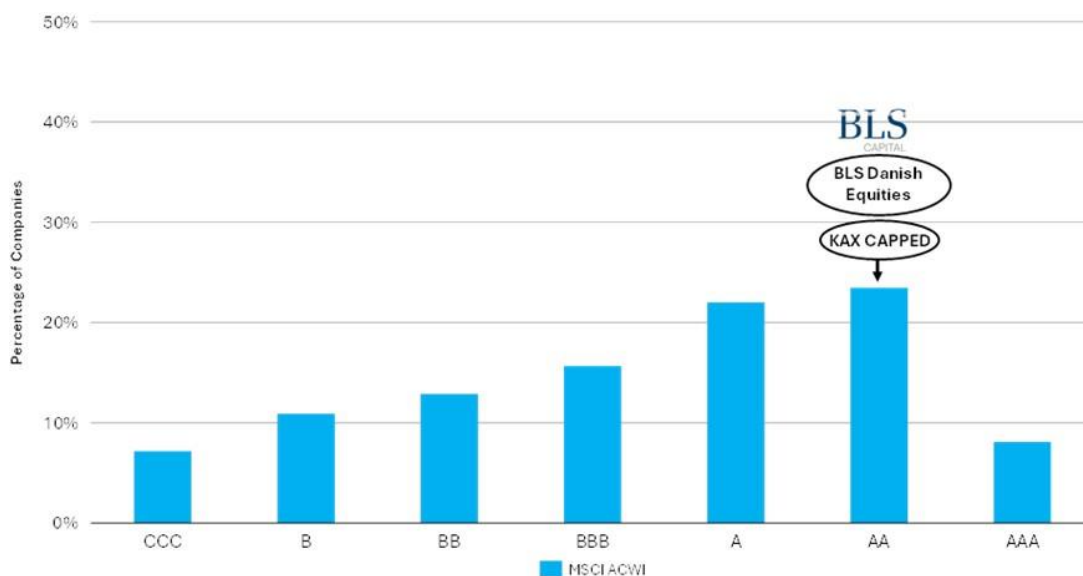
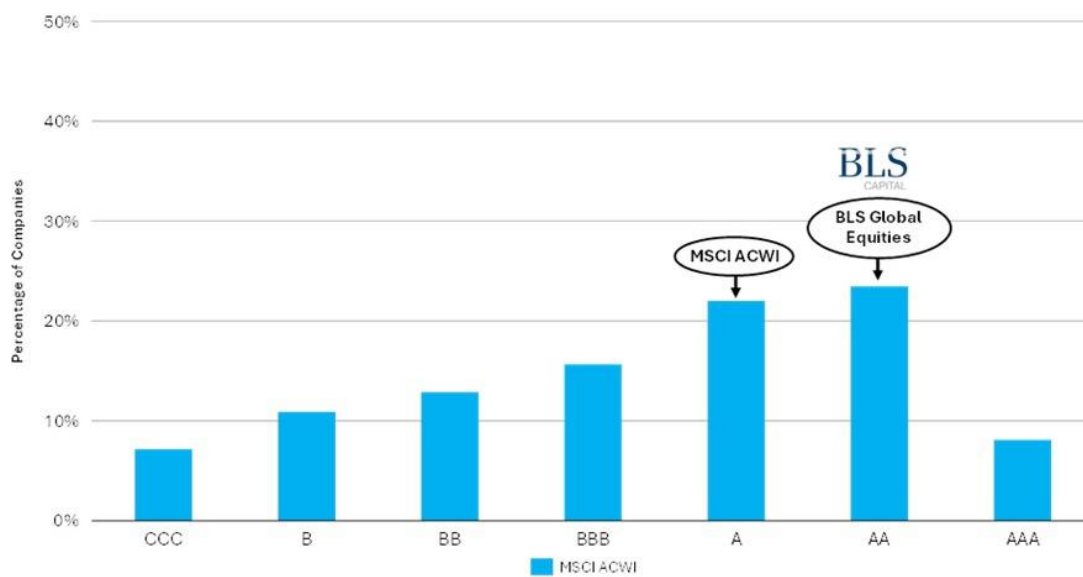
BLS Capital udfører stemmeafgivelse på alle porteføljeselskabers generalforsamlinger. BLS Capital vurderer og analyserer de enkelte dagsordenspunkter og træffer selv den endelige beslutning omkring vores stemme. Vi indgår ikke i samarbejder med andre investorer om udøvelsen af aktivt ejerskab. BLS Capital har stemt på alle forslag på porteføljeselskabernes generalforsamlinger i 2023.

BLS Capital vurderer porteføljeselskabernes bæredygtighedsrisici. Denne vurdering understøttes af en screeningproces, der bygger på data fra MSCI, der er en anerkendt screening- og dataleverandør i markedet.

Endeligt vurderes selskaberne på baggrund af data på de 14 primære PAI (principal adverse impact) indikatorer som en del af den løbende monitorering af selskaberne i foreningens afdelinger.

Alle fire afdelinger i BLS Invest er fortsat klassificeret som artikel 8 under EU's Disclosureforordning. Kort beskrevet betyder det, at afdelingerne inddrager bæredygtighedsvurderinger i investeringsprocessen og derigennem fremmer sociale og miljømæssige karakteristika.

Både de danske og de globale afdelinger er blevet ESG Scoret af MSCI med niveauet "AA". Foreningens rådgiver finder disse ESG scores yderst tilfredsstillende og bekræfter rådgiveren i, at den mangeårige investeringsfilosofi sikrer, at afdelingerne er investeret på et yderst højt niveau indenfor Bæredygtighed og samfundsansvar. Til sammenligning er afdelingernes "AA" ratings over markedsniveauet for andre Artikel 8 fonde, som ses illustreret nedenfor.



Porteføljerådgiverens politik for aktivt ejerskab og samfundsansvar kan findes på BLS Capitals hjemmeside på www.blscapital.dk/. Foreningen har på tværs af alle fire afdelinger efterlevet den politik igennem 2023.

Risikoforhold i foreningens afdelinger

Risikoprofilen i foreningens afdelinger er først og fremmest bestemt i foreningens vedtægter og investoroplysninger. I forlængelse heraf fastlægger bestyrelsen desuden en række detaljerede investeringsretningslinjer for direktionen og foreningens investeringsrådgiver.

Dette og det følgende afsnit beskriver de væsentligste risikoforhold i foreningens afdelinger, og hvordan foreningens ledelse håndterer spørgsmålet om risici generelt.

Risiko

Ved enhver investering er der usikkerhed om det fremtidige afkast, og der er samtidig en risiko for at tabe den investerede formue helt eller delvist. Selv ved placering af penge i banken kan der være en risiko for, at banken går konkurs, og indskyderen taber sine penge i det omfang, at beløbet ikke er dækket af en indskydergaranti.

Standardafvigelse

Risiko kan opfattes på mange måder. I den finansielle verden bliver risiko oftest beskrevet som afvigelser fra det forventede afkast. Jo større afvigelse fra det forventede afkast, man som investor kan opleve, desto større er risikoen.

Et mål for denne risiko er begrebet 'standardafvigelse på afkastet'. Standardafvigelsen på et afkast er et udtryk for afvigelsen i en given periodes afkast i forhold til gennemsnitsafkastet over en længere periode. Jo større afvigelse, desto mere usikker eller risikobetonet er investeringen. Begrænsningen i dette mål er, at beregningen er baseret på historiske afkast, der ikke nødvendigvis siger noget om, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden.

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standardafvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
Globale Aktier KL	19,1%	74,8%	4	Middel
Globale Aktier Akk.	19,5%	75,0%	4	Middel
Danske Aktier KL	16,3%	56,1%	4	Middel
Danske Aktier Akk.	16,5%	56,0%	4	Middel

Kursudvikling i et stresset marked

Mange investorer tænker mest på risiko som risikoen for store tab på deres investeringer. Dette kan opgøres på flere måder. Tabellen sidst i dette afsnit viser det kursfald i indre værdi, som det forventes, at en given afdeling i foreningen vil opnå over ét år i en stresset markedssituation.

Beregningen er foretaget i henhold til de anvisninger, der er for udarbejdelse af Central Information. Også disse beregninger er baseret på historiske data for en given afdeling eller aktivklasse, og fremtidige tab kan derfor risikere at blive større.

Risikoklassifikation i Central Information

Risikoklassifikationen i Central Information (CI) angiver en risikoklasse for en afdeling. Klassifikationen følger en skala gående fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2023. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

Som nedenstående tabel viser, er foreningens fire afdelinger ultimo 2023 placeret på risikoniveau 4 i henhold til PRIIP-forordningen.

Baseret på risikoniveauet og på historiske erfaringer med de enkelte aktivklasser, har foreningen desuden angivet en risikovurdering af afdelingerne ud fra PRIIP-forordningen til at være middel risiko.

Ledelsesberetning

Gearing

Afdelingerne i foreningen foretager ikke gearing med henblik på at skabe et afkast, og har dermed som udgangspunkt ikke adgang til gearing. De maksimale gearingsniveauer er fastsat med henblik på at tage højde for, at afdelingen i undtagelsestilfælde kortvarigt kan optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoderne som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet i mellem en afdelings samlede eksponering og formue. En opgørelse på 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing. Hvis relevant, indeholder opgørelsen af den samlede eksponering, lånoptagelse og investeringer i afledte finansielle instrumenter. Opgørelse af eksponeringen fra afledte finansielle instrumenter skal følge en konservativ tilgang, hvor eksponeringen svarer til en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan bidrage til en markant forøgelse af gearingsniveauet.

De to metoder for opgørelse af gearing er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

Gearingsrisiko i foreningens afdelinger

Afdeling	Bruttometode		Forpligtelsesmetode	
	Bestyrelsens max. ramme	Gearing pr. 31. december 2023	Bestyrelsens max. ramme	Gearing pr. 31. december 2023
Globale Aktier KL	110%	100%	110%	100%
Globale Aktier Akk.	110%	100%	110%	100%
Danske Aktier KL	110%	100%	110%	100%
Danske Aktier Akk.	110%	100%	110%	100%

Risikofaktorer og risikostyring

Risikoen for afkastudsving i foreningens afdelinger afhænger af en række forskellige risikofaktorer samt af de foranstaltninger, foreningens ledelse har besluttet for at styre risikoen. Risikofaktorerne varierer fra aktivklasse til aktivklasse og fra afdeling til afdeling.

Se hvilke af de nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i prospektet eller central information, som findes på foreningens hjemmeside blsinvest.dk.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markeds- og sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Sammenlignet med andre foreninger er afdelingerne i BLS Invest karakteriseret ved en fordeling på relativt få selskaber, og færrest for afdelingerne med den danske investeringsstrategi, der består af 10-15 aktier, hvorimod den globale strategi indeholder 25-30 aktier i afdelingerne.

Markedsrisikoen søges ikke begrænset i foreningens aktieafdelinger, idet den gældende investeringspolitik er, at der ikke anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning, ligesom kontantbeholdningen søges holdt på et minimum.

Geografisk risiko

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

Key man risiko

Visse investeringer kan være afhængige af nøglepersoner med særlig viden eller markedskontakter for at sikre det bedst mulige afkast. Forlader disse personer af den ene eller anden årsag projektet eller investeringsfonden kan afkastudviklingen afvige væsentligt fra det forventede.

Likviditetsrisiko

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

Foreningens ledelse får løbende rapportering på den forventede likviditet i porteføljerne i foreningens afdelinger. Afdelingen for risikostyring måler løbende likviditeten i porteføljerne under normale markedsforhold samt foretager en likviditetsstresstest minimum en gang om året.

I nedenstående tabel er angivet den forventede realisationsperiode for afdelingernes porteføljer ultimo 2023 målt i antal dage.

Likviditet i afdelingernes portefølje ultimo 2023

Afdeling	Realisationsperiode i dage
Globale Aktier KL	1
Globale Aktier Akk.	2
Danske Aktier KL	2
Danske Aktier Akk.	2

Risiko på kontantindestående

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

Udstederspecifik risiko

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

Styring af udstederspecifik risiko sker ved begrænsning af positioner i det enkelte selskab. I foreningens afdelinger anvendes p.t. den begrænsning, at der maksimalt må investeres 10% af afdelingens formue i et enkelt selskab. Denne grænse kan dog overskrides i et kortere tidsinterval, såfremt overskridelsen skyldes kursstigninger efter anskaffelsen. Herefter skal aktiepositionen nedbringes igen til grænseværdien. Pr. 31. december 2023 udgjorde positionen i Ringkjøbing Landbobank i de to afdelinger med danske aktier henholdsvis 10,3% og 10,2% af afdelingernes formue. Positionerne er pr. 3. januar 2024 nedbragt til grænseværdien.

Tabellen herunder beskriver spredningen af porteføljen i foreningens aktieafdelinger ultimo 2023.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Globale Aktier KL	26	6,9%	29%
Globale Aktier Akk.	26	6,8%	30%
Danske Aktier KL	14	10,2%	50%
Danske Aktier Akk.	14	10,2%	50%

Afkastudviklingen i afdelingerne vil i høj grad være eksponeret til udstederspecifik risiko, og afkastet kan derfor variere en del fra markedsudviklingen.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.

Tabellen herunder viser den procentvise fordeling af investeringer på en række valutaer i foreningens aktieafdelinger ultimo 2023.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	DKK og EUR	USD relatert	GBP	JPY	Øvrige
Globale Aktier KL	25%	49%	18%	-	8%
Globale Aktier Akk.	25%	49%	18%	-	8%
Danske Aktier KL	94%	-	-	-	6%
Danske Aktier Akk.	94%	-	-	-	6%

En stigning eller et fald i dollaren over for danske kroner vil som det fremgår få en væsentlig effekt på afkastet i afdelingerne med globale aktier.

Af tabellen ses det endvidere, at en væsentlig eksponering er til kroner eller valutaer, der kun svinger lidt over for kroner, nemlig EUR.

I afdelingerne Danske Aktier KL og Danske Aktier Akk. er valutarisikoen meget begrænset. Afdelingerne kan have aktier udstedt i fremmed valuta, og der kan ligge en indirekte valutaeksponering, idet en væsentlig del af selskaberne i afdelingen har betydelige indtægter i fremmed valuta.

Fund Governance

Generelt

Fund Governance vedrører regler for god ledelse af investeringsfonde m.v. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Foreningens ledelse er omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, men ledelsen søger at anvende de detaljerede myndighedsregler, der gælder for ledelsen af danske UCITS. De grundlæggende rammer er da fastlagt i lov om investeringsforeninger m.v. Hertil kommer konkrete anvisninger i bekendtgørelsen om ledelse, styring og administration af investeringsforeninger samt vejledninger og anbefalinger fra Finanstilsynet.

Bestyrelsen har udpeget en forvalter, investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, der leder foreningens daglige virksomhed. Bestyrelsen har også valgt en depositar, The Bank of New York Mellon, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parterers funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

Generalforsamling og investorforhold

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der bl.a. skal vælge en bestyrelse og en revisor for foreningen.

Foreningens vedtægtsmæssige bindeled til investorerne er generalforsamlingen, som hvert år holder sit ordinære møde inden udgangen af april. Indkaldelse til generalforsamling bliver udsendt i god tid og udformet på en måde, som giver investorerne mulighed for at få indblik i de spørgsmål, der er til behandling på mødet. Materialet vil desuden ligge på foreningens hjemmeside.

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside blsinvest.dk.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af fire medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet 'Foreningens bestyrelse'.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i foreningens vedtægter og forretningsorden. Bestyrelsen lægger især vægt på

- at kontrollere, at foreningens samarbejdspartnere overholder myndighedskrav, aftaler og bestyrelsens beslutninger
- at sikre, at aftaler med foreningens samarbejdspartnere udformes således, at de giver foreningen det bedst mulige forhold mellem ydelse og pris sammenlignet med andre mulige samarbejdspartnere
- at udforme en investeringsstrategi, der er i overensstemmelse med vedtægter og investeroplysninger, og løbende justere den
- at sikre, at foreningens struktur er i overensstemmelse med investorerne investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedst mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risiko-profil.

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem foreningen og de selskaber, som foreningen samarbejder med. Foreningen og Nykredit Portefølje Administration A/S har udarbejdet en politik til håndtering af interessekonflikter.

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen lægger vægt på erfaring ved udførelse af sine kontrolopgaver. Den har derfor ikke fastsat en øvre grænse for, hvor mange valgperioder et bestyrelsesmedlem kan opnå. Foreningens vedtægter har ikke sat en aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af egne kompetencer og samarbejdet i bestyrelsen. Bestyrelsens størrelse og sammensætning i relation til bl.a. erfaring, køn og alder er en del af overvejelserne i denne evaluering.

Ledelsesberetning

I stedet for en egentlig direktion har foreningen ansat Nykredit Portefølje Administration A/S som forvalter. Det betyder, at foreningens bestyrelse ikke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktionsaf-lønning hos forvalteren. Disse bliver fastsat af Nykredit Portefølje Administrations bestyrelse, som er uafhængig af foreningen og uden personsammenfald. Foreningen aflønner forvalteren i henhold den indgåede aftale, jf. foreningens investeroplysninger.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af samarbejdet mellem bestyrelsen og forvalteren samt med direktionen heri.

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Foreningen skal i henhold til regnskabsbestemmelserne medtage en oversigt i ledelsesberetningen, der pr. balancedagen viser det samlede antal medlemmer i bestyrelsen, hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, samt hvorvidt foreningen pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. En ligelig kønsfordeling foreligger i praksis, når andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40%. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning anses en fordeling med 33% af det underrepræsenterede køn, hvis en bestyrelse består af 3 medlemmer, og helt ned til 25%, hvis en bestyrelse består af 4 medlemmer, også som ligelig.

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Såfremt fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal og udarbejdet en politik for, hvorledes dette igen vil blive opnået.

Oplysninger om bestyrelsens sammensætning pr. balancedagen

	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	4
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	25
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja

Forretningsgange

Der er lavet skriftlige forretningsgange på alle områder, der er vigtige for foreningen. Samtidig er der funktionsadskillelse i den daglige drift hos forvalteren samt uafhængige compliance- og risikostyringsfunktioner, der løbende kontrollerer, at lovgivning og placeringsregler bliver overholdt. Disse enheder rapporterer både til foreningens bestyrelse og forvalterens direktion.

Direktionen hos forvalteren har udpeget en klageansvarlig for at sikre en hurtig og effektiv behandling af eventuelle klager. Proceduren for en eventuel klage er beskrevet på foreningens hjemmeside blsinvest.dk.

Delegering og eksterne leverandører af servicesydelser

Forvalteren og foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investeringsrådgivning, market maker, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

De delegerede opgaver bliver løbende kontrolleret af direktionen hos forvalteren. Desuden evaluerer bestyrelsen hvert år pris og kvalitet på de uddelegerede opgaver.

Handel med investeringsbeviser

Vilkårene for værdifastsættelse, emission, indløsning og handel med foreningens andele er beskrevet i foreningens vedtægter og investeroplysninger, der kan hentes via hjemmesiden blsinvest.dk.

Bestyrelsen sikrer gennem aftaler og rapportering fra forvalteren, at markedsføring af foreningen sker i overensstemmelse med god markedsføringsetik, samt at distributørerne overholder reglerne for investorbekyttelse og god etik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til foreningens produkter.

Handel med underliggende værdipapirer

Foreningen har i sin aftale med porteføljeforvalter og investeringsrådgiver betinget sig de bedst mulige handelsvilkår for de enkelte handler, såkaldt "best execution". Det betyder, at rådgiver skal sikre de bedst mulige handler med hensyn til bl.a. samtlige omkostninger, afviklingshastighed og sandsynligheden for gennemførelse af handlen.

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, investoroplysninger og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med forvalter, porteføljeforvalter, investeringsrådgiver og depositar. Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risikoprofil, som bestyrelsen har fastlagt for de enkelte afdelinger. Direktionen hos forvalteren rapporterer løbende til bestyrelsen om overholdelsen af rammerne i såkaldte compliance-oversigter.

Bestyrelsen fører tilsyn med, at forvalteren har den nødvendige it-sikkerhed. Dette sker ved rapporteringer og ved at indhente erklæringer fra revisionen.

Foreningens risikostyring evalueres mindst en gang årligt i forbindelse med forberedelsen af årsrapporten.

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

I de afdelinger, der investerer enten direkte i aktier eller i andre investeringsforeninger, har foreningen aktionær- eller investorrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Udøvelsen af stemmerettigheder er en integreret bestanddel af BLS Capitals politik for aktivt ejerskab.

Revisionen

Hvert år vælger foreningens generalforsamling en revisor. Bestyrelsen mødes med revisionen i forbindelse med behandlingen af årsrapporten og den tilhørende revisionserklæring. Derudover tager bestyrelsens formand kontakt til revisionen efter behov. Hidtil har behovet for ikke-revisionsydelser fra revisor været af et så beskedent omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depositaraftale

Foreningen har en depositaraftale med The Bank of New York Mellon. Ifølge aftalen skal depositar opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Depositar påtager sig de kontrolopgaver og forpligtelser, der er fastlagt i lovgivningen.

Som led i aftalen betaler foreningen et fast grundbeløb pr. afdeling, et landafhængigt gebyr samt et gebyr ved emission og indløsning plus VP-omkostninger. Se de aktuelle satser i foreningens gældende investoroplysninger på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til depositar inkl. udgifter til VP mv. 2,6 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. året før.

Forvaltningsaftale

Foreningen har en forvaltningsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ifølge aftalen skal Nykredit Portefølje Administration A/S varetage de administrative opgaver og den daglige ledelse i foreningen i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling samt et gebyr pr. transaktion. Se de aktuelle satser i foreningens gældende investoroplysninger på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration 17,0 mio. kr. mod 15,8 mio. kr. året før.

Aftaler om investeringsrådgivning

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning med BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S. Ifølge aftalen skal rådgiver levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at forvalteren kan træffe beslutninger om placering af investorerne midler. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende investoroplysninger på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til investeringsrådgiver 262,8 mio. kr. mod 238,6 mio. kr. året før.

Samarbejdsaftale

Foreningen har en markedsføringsaftale med BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S. Formålet med aftalen er bl.a. at styrke markedsføringen af foreningen.

Revision

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 74 t.kr. mod 78 t.kr. året før.

I 2023 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2024

Foreningens generalforsamling afholdes tirsdag den 23. april 2024.

Udlodning

For 2023 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2024. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Globale Aktier KL	250,00 kr.
Danske Aktier KL	81,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2024 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i foreningens afdelinger.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i foreningens afdelinger, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Chris Bigler

Bestyrelsesformand

CFO

Født 1970, indvalgt i bestyrelsen i 2007

Øvrige hverv:

Direktør i Bigler Holdings ApS

Direktør i Imerco A/S

Direktør i Imerco Holding A/S

Søren B. Andersson

Medlem

Direktør & CFO

Født 1977, indvalgt i bestyrelsen i 2018

Næstformand for bestyrelsen for:

Aquilo P/S

Anne Christina Skjønnemand

Medlem

Juridisk direktør, SVP, advokat

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2014

Mikael Øpstun Skov

Medlem

CEO

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2013

Medlem af bestyrelsen for:

Clipper Group A/S

Clipper Group Ltd.

Datterselskaber i Hafnia-gruppen

Alpha Ori Technology Holdings Pte Ltd.

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2023 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2023 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 750 t.kr.

Der har i 2023 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Globale Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling Globale Aktier KL har til formål at investere globalt i aktier handlet på regulerede markeder.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060189041

Startdato:
30-09-2008

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Afdelingen følger ikke et benchmark

Rådgiver:
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2023

Afdelingens investeringsstrategi er at skabe et absolut afkast ved at investere i selskaber, der har en høj kvalitet og dokumenterede evner til at skabe langsigtet, holdbar værdi. Afkastet findes således tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 6,79

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	6,79	-0,73	23,05	2,93	30,89
Indre værdi pr. andel (i kr.)	2.139,91	2.146,22	2.474,24	2.159,19	2.279,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	250,00	149,00	305,00	148,00	183,00
Omkostningsprocent ^{*)}	1,84	1,84	3,09	1,24	3,91
Sharpe ratio	0,55	0,56	0,84	0,69	1,13
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	306.116	-46.717	919.915	145.277	872.905
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.938.047	4.626.383	4.968.580	4.126.437	3.932.189
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.309	2.155	2.008	1.910	1.725

*) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år, indtil 2021.

Globale Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	273	29
	Renteudgifter	-2	-68
2	Udbytter	95.873	82.189
	I alt renter og udbytter	96.144	82.150
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	309.868	-35.751
	Valutakonti	-184	2.022
	Øvrige aktiver/passiver	-10	128
4	Handelsomkostninger	-2.596	-3.991
	I alt kursgevinster og -tab	307.078	-37.592
	I alt indtægter	403.222	44.558
5	Administrationsomkostninger	-89.645	-82.790
	Resultat før skat	313.577	-38.232
	Skat	-7.461	-8.485
	Årets nettoresultat	306.116	-46.717
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	576.899	321.184
	Overført til udlodning næste år	772	768
6	I alt til rådighed for udlodning	577.671	321.952
	Overført til formuen	-271.555	-368.669
	I alt disponeret	306.116	-46.717

Globale Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.739	5.773
	I alt likvide midler	9.739	5.773
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	390.473	564.656
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.532.656	4.050.418
	I alt kapitalandele	4.923.129	4.615.074
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.401	746
	Andre tilgodehavender	43	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.000	15.000
	Aktuelle skatteaktiver	12.246	12.201
	I alt andre aktiver	15.690	27.947
	Aktiver i alt	4.948.558	4.648.794
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	4.938.047	4.626.383
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	7.753	7.395
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.758	15.016
	I alt anden gæld	10.511	22.411
	Passiver i alt	4.948.558	4.648.794
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 20.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 22.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 44 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 46.

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	273	29		
I alt renteindtægter	273	29		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	9.006	11.053		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	86.867	71.136		
I alt udbytter	95.873	82.189		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	236.778	6.301		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	74.018	59.025		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	165.405	-28.412		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-166.333	-72.665		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	309.868	-35.751		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-2.984	-4.809		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	388	818		
I alt handelsomkostninger	-2.596	-3.991		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	6.261	380	6.641	
Investeringsforvaltning	83.004	-	83.004	
I alt administrationsomkostninger 2023	89.265	380	89.645	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.907	238	6.145	
Investeringsforvaltning	76.645	-	76.645	
I alt administrationsomkostninger 2022	82.552	238	82.790	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	96.144	82.147
Ikke refunderbare udbytteskatter	-9.151	-11.310
Kursgevinster og -tab til udlodning	576.804	334.808
Udlodningsregulering	3.259	-1.140
Udlodning overført fra sidste år	768	519
Minimumsindkomst	667.824	405.024
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-89.601	-82.787
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-553	-286
I alt til rådighed for udlodning	577.670	321.951
7 Kapitalandele		
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2023 findes på side 48.		
	2023	2022
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.626.383	4.968.580
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-321.184	-612.478
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-224	1.312
Emissioner i året	450.154	681.264
Indløsninger i året	-123.815	-366.335
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	617	757
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	576.899	321.184
Overført til udlodning næste år	772	768
Overført fra resultatopgørelsen	-271.555	-368.669
I alt investorerens formue	4.938.047	4.626.383
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.155	2.008
Emissioner i året	214	331
Indløsninger i året	-60	-184
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.309	2.155
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,27	98,80
Øvrige finansielle instrumenter	0,20	0,12
I alt	99,47	98,92
Andre aktiver/Anden gæld	0,53	1,08
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier Akk.

Afdelingens investeringsområde

Afdeling Globale Aktier Akk. har til formål at investere globalt i aktier handlet på regulerede markeder.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060560167

Startdato:
28-11-2014

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Afdelingen følger ikke et benchmark

Rådgiver:
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2023

Afdelingens investeringsstrategi er at skabe et absolut afkast ved at investere i selskaber, der har en høj kvalitet og dokumenterede evner til at skabe langsigtet, holdbar værdi. Afkastet findes således tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 6,87

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	6,87	-0,69	24,47	2,36	32,76
Indre værdi pr. andel (i kr.)	2.827,66	2.645,97	2.664,28	2.140,52	2.091,26
Omkostningsprocent	1,83	1,82	1,81	1,81	1,97
Sharpe ratio	0,56	0,55	0,83	0,67	1,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	540.000	-82.369	1.552.403	388.004	730.996
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.755.055	7.754.922	8.284.616	6.478.853	4.748.269
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.096	2.932	3.110	3.027	2.269

Globale Aktier Akk.

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	357	40
	Renteudgifter	-4	-72
2	Udbytter	163.359	137.922
	I alt renter og udbytter	163.712	137.890
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	548.249	-65.996
	Valutakonti	-874	4.376
	Øvrige aktiver/passiver	25	68
4	Handelsomkostninger	-4.697	-6.685
	I alt kursgevinster og -tab	542.703	-68.237
	I alt indtægter	706.415	69.653
5	Administrationsomkostninger	-153.492	-137.701
	Resultat før skat	552.923	-68.048
	Skat	-12.923	-14.321
	Årets nettoresultat	540.000	-82.369

Globale Aktier Akk.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.451	4.723
	I alt likvide midler	6.451	4.723
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	719.524	947.287
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.030.121	6.795.930
	I alt kapitalandele	8.749.645	7.743.217
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.221	1.268
	Andre tilgodehavender	71	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.840	997
	Aktuelle skatteaktiver	19.261	16.981
	I alt andre aktiver	34.393	19.246
	Aktiver i alt	8.790.489	7.767.186
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	8.755.055	7.754.922
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	13.609	12.264
	Gæld vedrørende handelsafvikling	21.825	-
	I alt anden gæld	35.434	12.264
	Passiver i alt	8.790.489	7.767.186
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 20.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 22.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 44 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 46.

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	357	40		
I alt renteindtægter	357	40		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	15.573	18.290		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	147.786	119.632		
I alt udbytter	163.359	137.922		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	409.888	15.899		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	129.457	102.371		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	271.665	-30.136		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-262.761	-154.130		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	548.249	-65.996		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-6.100	-7.428		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.403	743		
I alt handelsomkostninger	-4.697	-6.685		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	9.093	626	9.719	
Investeringsforvaltning	143.773	-	143.773	
I alt administrationsomkostninger 2023	152.866	626	153.492	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	8.379	395	8.774	
Investeringsforvaltning	128.927	-	128.927	
I alt administrationsomkostninger 2022	137.306	395	137.701	
6 Kapitalandele				
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2023 findes på side 48.				

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	7.754.922	8.284.616
Emissioner i året	1.269.750	291.182
Indløsninger i året	-812.777	-739.951
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.160	1.444
Overført fra resultatopgørelsen	540.000	-82.369
I alt investorerne formue	8.755.055	7.754.922
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.932	3.110
Emissioner i året	463	112
Indløsninger i året	-299	-290
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.096	2.932
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,14	99,53
Øvrige finansielle instrumenter	0,07	0,06
I alt	99,21	99,59
Andre aktiver/Anden gæld	0,79	0,41
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

Afdeling Danske Aktier har til formål at investere i selskaber handlet på Nasdaq Copenhagen A/S samt i selskaber, hvis aktier handles på et andet reguleret marked i Danmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060188902

Startdato:
26-02-2008

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Afdelingen følger ikke et benchmark

Rådgiver:
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 11,09

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	11,09	-14,91	23,65	17,92	30,84
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.436,80	1.384,04	1.870,24	1.793,28	1.624,59
Udlodning pr. andel (i kr.)	81,00	91,00	235,00	283,00	107,00
Omkostningsprocent ^{*)}	1,92	1,91	3,33	2,89	3,96
Sharpe ratio	0,68	0,71	1,37	0,94	1,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	146.011	-259.768	302.268	202.263	241.197
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.478.946	1.349.759	1.795.903	1.453.151	1.108.759
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.029	975	960	809	684

*) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år, indtil 2021.

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	201	5
	Renteudgifter	-3	-66
2	Udbytter	29.051	26.414
	I alt renter og udbytter	29.249	26.353
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	148.980	-253.957
	Valutakonti	-472	-497
	Øvrige aktiver/passiver	53	2
4	Handelsomkostninger	-1.037	-869
	I alt kursgevinster og -tab	147.524	-255.321
	I alt indtægter	176.773	-228.968
5	Administrationsomkostninger	-27.257	-27.427
	Resultat før skat	149.516	-256.395
	Skat	-3.505	-3.373
	Årets nettoresultat	146.011	-259.768
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	83.376	88.746
	Overført til udlodning næste år	785	963
6	I alt til rådighed for udlodning	84.161	89.709
	Overført til formuen	61.850	-349.477
	I alt disponeret	146.011	-259.768

Danske Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.017	4.200
	I alt likvide midler	8.017	4.200
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.237.446	1.099.476
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	235.167	251.020
	I alt kapitalandele	1.472.613	1.350.496
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	15.605	4.476
	Aktuelle skatteaktiver	866	866
	I alt andre aktiver	16.471	5.342
	Aktiver i alt	1.497.101	1.360.038
	 PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.478.946	1.349.759
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.420	2.246
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.735	8.033
	I alt anden gæld	18.155	10.279
	Passiver i alt	1.497.101	1.360.038
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 20.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 22.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 44 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 46.

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	201	5		
I alt renteindtægter	201	5		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	22.208	25.194		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.843	1.220		
I alt udbytter	29.051	26.414		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	120.123	-78.545		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	1.736	-106.383		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-10.843	-28.278		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	37.964	-40.751		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	148.980	-253.957		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.165	-1.010		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	128	141		
I alt handelsomkostninger	-1.037	-869		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	3.032	101	3.133	
Investeringsforvaltning	24.124	-	24.124	
I alt administrationsomkostninger 2023	27.156	101	27.257	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	2.962	73	3.035	
Investeringsforvaltning	24.392	-	24.392	
I alt administrationsomkostninger 2022	27.354	73	27.427	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	29.249	26.354
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.505	-3.373
Kursgevinster og -tab til udlodning	83.045	100.346
Udlodningsregulering	2.077	-8.202
Udlodning overført fra sidste år	963	667
Minimumsindkomst	111.829	115.792
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-27.248	-27.425
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-420	1.342
I alt til rådighed for udlodning	84.161	89.709
7 Kapitalandele		
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 findes på side 48.		
	2023	2022
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.349.759	1.795.903
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-88.746	-225.660
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-100	-775
Emissioner i året	199.444	228.781
Indløsninger i året	-127.580	-188.881
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	158	159
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	83.376	88.746
Overført til udlodning næste år	785	963
Overført fra resultatopgørelsen	61.850	-349.477
I alt investorerne formue	1.478.946	1.349.759
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	975	960
Emissioner i året	145	150
Indløsninger i året	-91	-135
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.029	975
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,18	98,55
Øvrige finansielle instrumenter	0,53	0,31
I alt	97,71	98,86
Andre aktiver/Anden gæld	2,29	1,14
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

Afdeling Danske Aktier har til formål at investere i selskaber handlet på Nasdaq Copenhagen A/S samt i selskaber, hvis aktier handles på et andet reguleret marked i Danmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061143260

Startdato:
05-02-2020

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Afdelingen følger ikke et benchmark

Rådgiver:
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 11,14

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	11,14	-14,98	23,95	12,72
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.320,13	1.187,80	1.397,16	1.127,24
Omkostningsprocent	1,99	2,01	1,89	1,95
Sharpe ratio	0,33	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	68.551	-71.318	207.889	70.037
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	785.619	578.760	492.910	713.141
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	595	488	353	632

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-1	-26
1	Udbytter	13.887	8.826
	I alt renter og udbytter	13.886	8.800
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	70.923	-68.542
	Valutakonti	-275	-70
	Øvrige aktiver/passiver	28	1
3	Handelsomkostninger	-513	-300
	I alt kursgevinster og -tab	70.163	-68.911
	I alt indtægter	84.049	-60.111
4	Administrationsomkostninger	-13.839	-10.091
	Resultat før skat	70.210	-70.202
	Skat	-1.659	-1.116
	Årets nettoresultat	68.551	-71.318

Danske Aktier Akk.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.920	4.936
	I alt likvide midler	4.920	4.936
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	659.048	475.210
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	125.465	106.747
	I alt kapitalandele	784.513	581.957
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.777	574
	I alt andre aktiver	7.777	574
	Aktiver i alt	797.210	587.467
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	785.619	578.760
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.319	993
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.272	7.714
	I alt anden gæld	11.591	8.707
	Passiver i alt	797.210	587.467
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 20.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 22.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 44 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 46.

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	10.520	8.313		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.367	513		
I alt udbytter	13.887	8.826		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	53.713	-18.848		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	798	-34.423		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-6.843	-5.197		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	23.255	-10.074		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	70.923	-68.542		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-604	-378		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	91	78		
I alt handelsomkostninger	-513	-300		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.863	53	1.916	
Investeringsforvaltning	11.923	-	11.923	
I alt administrationsomkostninger 2023	13.786	53	13.839	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.389	34	1.423	
Investeringsforvaltning	8.668	-	8.668	
I alt administrationsomkostninger 2022	10.057	34	10.091	
5 Kapitalandele				
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 findes på side 48.				
	2023	2022		
6 Investorerens formue				
Investorerens formue primo	578.760	492.910		
Emissioner i året	179.603	191.085		
Indløsninger i året	-41.428	-33.995		
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	133	78		
Overført fra resultatopgørelsen	68.551	-71.318		
I alt investorerens formue	785.619	578.760		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	488	353
Emissioner i året	139	163
Indløsninger i året	-32	-28
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	595	488
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,00	97,61
Øvrige finansielle instrumenter	0,61	0,83
I alt	97,61	98,44
Andre aktiver/Anden gæld	2,39	1,56
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på kontantindestående i depotselskab.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

Tilbageholdt udbytteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Kursgevinster og -tab

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorenes formue.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.
2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.
3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Udlodning

I udloddende afdelinger udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Foreningens noter

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelings resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Kapitalandele måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerne formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorerne formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering Danmark. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi pr. andel fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerne formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2023 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 104.275 t.kr. (2022: 92.212 t.kr.), hvoraf 102.300 t.kr. (2022: 90.396 t.kr.) er fast løn og 1.975 t.kr. (2022: 1.816 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 5.667 t.kr. (2022: 5.470 t.kr.), hvoraf 5.127 t.kr. (2022: 4.970 t.kr.) er fast løn og 540 t.kr. (2022: 500 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2023 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 132 (2022: 132).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent					
Globale Aktier KL	6,79	-0,73	23,05	2,93	30,89
Globale Aktier Akk.	6,87	-0,69	24,47	2,36	32,76
Danske Aktier KL	11,09	-14,91	23,65	17,92	30,84
Danske Aktier Akk.	11,14	-14,98	23,95	12,72	-
Indre værdi pr. andel					
Globale Aktier KL	2.139,91	2.146,22	2.474,24	2.159,19	2.279,12
Globale Aktier Akk.	2.827,66	2.645,97	2.664,28	2.140,52	2.091,26
Danske Aktier KL	1.436,80	1.384,04	1.870,24	1.793,28	1.624,59
Danske Aktier Akk.	1.320,13	1.187,80	1.397,16	1.127,24	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Globale Aktier KL	250,00	149,00	305,00	148,00	183,00
Globale Aktier Akk.	-	-	-	-	-
Danske Aktier KL	81,00	91,00	235,00	283,00	107,00
Danske Aktier Akk.	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent					
Globale Aktier KL *)	1,84	1,84	3,09	1,24	3,91
Globale Aktier Akk.	1,83	1,82	1,81	1,81	1,97
Danske Aktier KL *)	1,92	1,91	3,33	2,89	3,96
Danske Aktier Akk.	1,99	2,01	1,89	1,95	-
Sharpe ratio					
Globale Aktier KL	0,55	0,56	0,84	0,69	1,13
Globale Aktier Akk.	0,56	0,55	0,83	0,67	1,06
Danske Aktier KL	0,68	0,71	1,37	0,94	1,31
Danske Aktier Akk.	0,33	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Globale Aktier KL	306.116	-46.717	919.915	145.277	872.905
Globale Aktier Akk.	540.000	-82.369	1.552.403	388.004	730.996
Danske Aktier KL	146.011	-259.768	302.268	202.263	241.197
Danske Aktier Akk.	68.551	-71.318	207.889	70.037	-
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Globale Aktier KL	4.938.047	4.626.383	4.968.580	4.126.437	3.932.189
Globale Aktier Akk.	8.755.055	7.754.922	8.284.616	6.478.853	4.748.269
Danske Aktier KL	1.478.946	1.349.759	1.795.903	1.453.151	1.108.759
Danske Aktier Akk.	785.619	578.760	492.910	713.141	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Globale Aktier KL	2.309	2.155	2.008	1.910	1.725
Globale Aktier Akk.	3.096	2.932	3.110	3.027	2.269
Danske Aktier KL	1.029	975	960	809	684
Danske Aktier Akk.	595	488	353	632	-

*) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år, indtil 2021.

Kapitalforeningen BLS Invest - Afdeling Globale Aktier KL

Beholdningsoversigt i DKK per 31. december 2023

Sektor	Papirnavn	Valuta	Kurs	Markedsværdi		
				Stk.	t.kr.	Procent
Diskretionære Forbrugsgoder	Autozone	USD	2.585,61	10.430	181.989	3,70%
	Boozt	SEK	135,30	1.877.349	170.088	3,45%
	Christian Dior	EUR	707,50	8.092	42.678	0,87%
	Intercontinental Hotels Group	GBP	70,90	351.868	214.618	4,36%
	LVMH	EUR	733,60	31.269	170.999	3,47%
	Nike	USD	108,57	311.175	227.988	4,63%
	Starbucks	USD	96,01	232.716	150.778	3,06%
Daglige Forbrugsgoder	Yum China	USD	42,43	743.194	212.801	4,32%
	Anheuser-Busch InBev	EUR	58,42	595.060	259.146	5,26%
	Budweiser APAC	HKD	14,62	18.484.608	233.553	4,74%
	Coca-Cola	USD	58,93	448.228	178.251	3,62%
	Diageo	GBP	28,56	516.883	126.996	2,58%
Finans	Estée Lauder	USD	146,25	186.876	184.437	3,75%
	Mastercard	USD	426,51	69.678	200.550	4,07%
	Moody's	USD	390,56	48.314	127.338	2,59%
	S&P Global	USD	440,52	48.798	145.066	2,95%
	Sampo	EUR	39,61	457.785	135.172	2,75%
	St. James's Place	GBP	6,84	5.063.613	297.785	6,05%
Sundhed	Visa	USD	260,35	92.883	163.189	3,31%
	Novo Nordisk	DKK	698,10	196.780	137.372	2,79%
Industri & Service	Automatic Data Processing	USD	232,97	216.756	340.776	6,92%
	DSV	DKK	1.185,50	213.497	253.101	5,14%
	Experian	GBP	32,02	859.711	236.817	4,81%
	Kone	EUR	45,16	433.456	145.922	2,96%
	Otis Worldwide	USD	89,47	495.299	299.049	6,07%
Råvarer	UIE	DKK	188,00	461.011	86.670	1,76%
Aktier i alt					4.923.129	100,00%
Beholdning i alt					4.923.129	100,00%

Kapitalforeningen BLS Invest - Afdeling Globale Aktier Akk.

Beholdningsoversigt i DKK per 31. december 2023

Sektor	Papirnavn	Valuta	Kurs	Stk.	Markedsværdi	
					t.kr.	Procent
Diskretionære Forbrugsgoder	Autozone	USD	2.585,61	18.566	323.951	3,70%
	Boozt	SEK	135,30	3.310.150	299.899	3,43%
	Christian Dior	EUR	707,50	13.357	70.446	0,81%
	Intercontinental Hotels Group	GBP	70,90	609.461	371.734	4,25%
	LVMH	EUR	733,60	55.581	303.953	3,47%
	Nike	USD	108,57	557.762	408.655	4,67%
	Starbucks	USD	96,01	419.522	271.813	3,11%
	Yum China	USD	42,43	1.310.499	375.238	4,29%
Daglige Forbrugsgoder	Anheuser-Busch InBev	EUR	58,42	1.025.940	446.792	5,11%
	Budweiser APAC	HKD	14,62	33.936.747	428.790	4,90%
	Coca-Cola	USD	58,93	805.106	320.175	3,66%
	Diageo	GBP	28,56	933.409	229.335	2,62%
	Estée Lauder	USD	146,25	328.800	324.508	3,71%
Finans	Mastercard	USD	426,51	122.388	352.262	4,03%
	Moody's	USD	390,56	84.107	221.675	2,53%
	S&P Global	USD	440,52	85.170	253.192	2,89%
	Sampo	EUR	39,61	822.805	242.954	2,78%
	St. James's Place	GBP	6,84	9.310.013	547.510	6,26%
	Visa	USD	260,35	163.358	287.009	3,28%
Sundhed	Novo Nordisk	DKK	698,10	346.062	241.586	2,76%
Industri & Service	Automatic Data Processing	USD	232,97	381.101	599.153	6,85%
	DSV	DKK	1.185,50	403.153	477.938	5,46%
	Experian	GBP	32,02	1.512.845	416.731	4,76%
	Kone	EUR	45,16	784.103	263.966	3,02%
	Otis Worldwide	USD	89,47	870.479	525.573	6,01%
Råvarer	UIE	DKK	188,00	770.256	144.808	1,66%
Aktier i alt					8.749.645	100,00%
Beholdning i alt					8.749.645	100,00%

Kapitalforeningen BLS Invest - Afdeling Danske Aktier KL

Beholdningsoversigt i DKK per 31. december 2023

Papirnavn	Valuta	Kurs	Stk.	Markedsværdi	
				t.kr.	Procent
Better Collective	SEK	256,50	407.460	69.985	4,75%
Better Collective DK	DKK	172,20	450.000	77.490	5,26%
Boozt	SEK	135,30	166.000	15.040	1,02%
Boozt DK	DKK	91,15	1.373.756	125.218	8,50%
Carlsberg	DKK	846,80	173.333	146.778	9,97%
DSV	DKK	1.185,50	125.504	148.785	10,10%
Grønlandsbanken	DKK	625,00	49.288	30.805	2,09%
Jeudan	DKK	229,00	329.241	75.396	5,12%
Netcompany	DKK	225,60	574.628	129.636	8,80%
Novo Nordisk	DKK	698,10	207.932	145.157	9,86%
Ringkjøbing Landbobank	DKK	991,50	152.271	150.977	10,25%
Topdanmark	DKK	322,40	454.492	146.528	9,95%
Tryg	DKK	146,90	998.730	146.713	9,96%
UIE	DKK	188,00	340.983	64.105	4,35%
Aktier i alt				1.472.613	100,00%
Beholdning i alt				1.472.613	100,00%

Kapitalforeningen BLS Invest - Afdeling Danske Aktier Akk.

Beholdningsoversigt i DKK per 31. december 2023

Papirnavn	Valuta	Kurs	Stk.	Markedsværdi	
				t.kr.	Procent
Better Collective	SEK	256,50	206.427	35.455	4,52%
Better Collective DK	DKK	172,20	250.000	43.050	5,49%
Boozt	SEK	135,30	87.000	7.882	1,00%
Boozt DK	DKK	91,15	732.094	66.730	8,51%
Carlsberg	DKK	846,80	92.128	78.014	9,94%
DSV	DKK	1185,50	66.724	79.101	10,08%
Grønlandsbanken	DKK	625,00	26.979	16.862	2,15%
Jeudan	DKK	229,00	175.609	40.214	5,13%
Netcompany	DKK	225,60	309.868	69.906	8,91%
Novo Nordisk	DKK	698,10	110.590	77.203	9,84%
Ringkjøbing Landbobank	DKK	991,50	80.682	79.996	10,20%
Topdanmark	DKK	322,40	241.766	77.945	9,94%
Tryg	DKK	146,90	532.075	78.164	9,96%
UIE	DKK	188,00	180.802	33.991	4,33%
Aktier i alt				784.513	100,00%
Beholdning i alt				784.513	100,00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Rapporteringen følger kalenderåret for den periode, der aflægges årsrapport for, og er opstillet i henhold til en fastlagt EU-standard, der ikke må fraviges.

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "Produkt navn".

Rapporteringen er bl.a. udarbejdet på grundlag af data leveret af MSCI ESG Research LLC. Disse data samt den enkelte afdelings porteføljedata og bæredygtigheds karakteristika er samlet i en database, hvorfra alle oplysninger hentes til brug for udfyldelse af rapporteringen for hver afdeling.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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 klassificeringssystem, 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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Danske Aktier KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %



Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

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

Afdelingen fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier. Derudover blev sociale- og miljømæssige karakteristika fremmet via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i forskellige dele af investeringsprocessen, via efterlevelse af de i politikken for ansvarlige investeringer anførte principper, samt via udøvelse af aktivt ejerskab, der kan opdeles i to elementer: Anvendelse af stemmeret på generalforsamlinger, og dialog med selskabets ledelse.

Eksklusionskriterierne var baseret på følgende kategorier:

- Kontroversielle våben
 - Fx klyngebomber, antipersonelminer samt kerne-, biologiske eller kemiske våben
- Vedvarende brud på normer og principper
 - Normer, principper og retningslinjer omfattede FN's Global Compact, der rummede principper i relation til menneskerettigheder, korruption og miljøforhold
- Sanktioner vedtaget af EU eller FN
 - Værdipapirer, herunder statsgæld og specifikke personer, kunne være omfattet af sanktioner
- Ikke-omstillingsparate selskaber
 - Selskaber hvis klima- og/eller miljøtransitionsplaner fsva. omstilling til en bæredygtig fremtid blev vurderet for uambitiøse eller urealistiske

Produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	89.09%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	88.83%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	4.30 tons	5.04%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.25	89.06%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	7.17	89.06%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	4.80	89.06%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	93.99%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	96.87 tCO ₂ e/€M invested	89.09%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	340.28 tCO ₂ e/€M sales	89.09%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	88.83%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	90.45%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	89.09%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	84.23%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	88.83%
2022-12-31	Incidents of discrimination	0.00	14.64%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	4.30 tons	5.04%
2022-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	2.74 tons	21.66%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.25	89.06%
2022-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	5.99	84.24%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	7.17	89.06%
2022-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.93	84.24%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	4.80	89.06%
2022-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.20	84.24%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	93.99%
2022-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	84.28%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	96.87 tCO ₂ e/€M invested	89.09%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	95.34 tCO ₂ e/€M invested	84.23%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	340.28 tCO ₂ e/€M sales	89.09%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	396.91 tCO ₂ e/€M sales	84.23%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	88.83%
2022-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	84.28%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2022-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	90.45%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	84.28%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

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 bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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.



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

Der blev foretaget en screening baseret på tredjepartsdata, hvor de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev vurderet for afdelingens porteføljeselskaber. Afdelingens porteføljeforvalter vurderede scope 1, 2 og 3 udledning af drivhusgasser i absolutte tal såvel som i forhold til virksomhedens omsætning, eksponering mod fossile brændstoffer, intensiteten af farligt affald, lønforskelle mellem kønnene og eksponering mod kontroversielle våben. Mere information kan findes i porteføljeforvalterens PAI-erklæring på <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.06%	DK
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	9.95%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.78%	DK
2023-12-31	Netcompany Group A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	9.36%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.73%	DK
2023-12-31	Topdanmark AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.18%	DK
2023-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	5.21%	SE
2023-12-31	Jeudan A/S	FAST EJENDOM	5.16%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.99%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.95%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
2023-12-31	Sydbank AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.96%	DK
2023-12-31	Uie Plc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	DK
2023-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.76%	SE
2023-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.44%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	9.96%	DK
2022-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	9.92%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.91%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.81%	DK
2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.59%	DK
2022-12-31	Uie Plc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.68%	DK
2022-12-31	Netcompany Group A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	8.37%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.15%	DK
2022-12-31	Jeudan A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	5.71%	DK
2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	5.09%	SE
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.98%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.82%	DK
2022-12-31	Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.26%	DK
2022-12-31	Jobindex A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.38%	DK
2022-12-31	Topdanmark AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.42%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.74%

Hvad var aktivallokeringen?

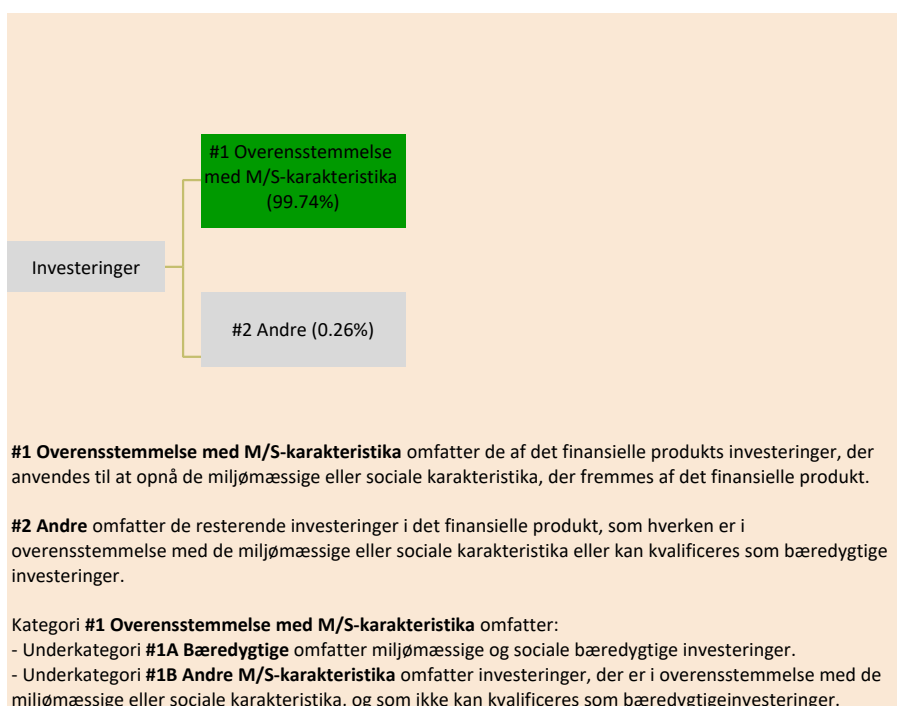
Afdelingen investerede i aktier i selskaber, som havde fået adgang til eller var handlet på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som var handlet på et andet reguleret marked i Danmark. Afdelingens kontantbeholdning måtte ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver. Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#2 Andre	0.26%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	19.43%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	15.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	10.87%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.95%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	9.36%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.97%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	4.77%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	19.40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.94%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.96%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.92%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	8.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	7.15%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.71%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.40%

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.



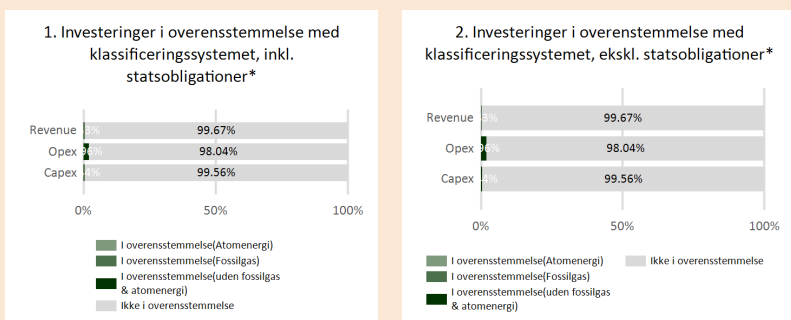
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.33%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja:
- Inden for fossil gas
 - Inden for atomkraft
- Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen 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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet har haft følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.33%
- 2022: 0.00%



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



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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen indeholdt en mindre andel kontanter til brug for likviditetsstyring. Denne andel bidrog ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmedes af produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor. Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

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

Afdelingen fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier. Derudover blev sociale- og miljømæssige karakteristika fremmet via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i forskellige dele af investeringsprocessen, via efterlevelse af de i politikken for ansvarlige investeringer anførte principper, samt via udøvelse af aktivt ejerskab, der kan opdeles i to elementer: Anvendelse af stemmeret på generalforsamlinger, og dialog med selskabets ledelse.

Eksklusionskriterierne var baseret på følgende kategorier:

- Kontroversielle våben
 - Fx klyngebomber, antipersonelminer samt kerne-, biologiske eller kemiske våben
- Vedvarende brud på normer og principper
 - Normer, principper og retningslinjer omfattede FN's Global Compact, der rummede principper i relation til menneskerettigheder, korruption og miljøforhold
- Sanktioner vedtaget af EU eller FN
 - Værdipapirer, herunder statsgæld og specifikke personer, kunne være omfattet af sanktioner
- Ikke-omstillingsparate selskaber
 - Selskaber hvis klima- og/eller miljøtransitionsplaner fsva. omstilling til en bæredygtig fremtid blev vurderet for uambitiøse eller urealistiske

Produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	97.45%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	97.19%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	14.13 tons	21.95%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.76	97.44%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.48	97.44%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.01	97.44%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.19%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	111.78 tCO ₂ e/€M invested	97.45%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	428.82 tCO ₂ e/€M sales	97.45%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.19%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.19%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	97.45%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	97.38%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	97.19%
2022-12-31	Incidents of discrimination	0.00	56.10%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	14.13 tons	21.95%
2022-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	103.92 tons	27.84%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.76	97.44%
2022-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.72	97.37%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.48	97.44%
2022-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.55	97.37%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.01	97.44%
2022-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.31	97.37%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.19%
2022-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.13%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	111.78 tCO2e/€M invested	97.45%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	108.82 tCO2e/€M invested	97.38%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	428.82 tCO2e/€M sales	97.45%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	450.54 tCO2e/€M sales	92.16%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.19%
2022-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.13%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2022-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.19%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.13%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

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 bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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.



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

Der blev foretaget en screening baseret på tredjepartsdata, hvor de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev vurderet for afdelingens porteføljeselskaber. Afdelingens porteføljeforvalter vurderede scope 1, 2 og 3 udledning af drivhusgasser i absolutte tal såvel som i forhold til virksomhedens omsætning, eksponering mod fossile brændstoffer, intensiteten af farligt affald, lønforskelle mellem kønnene og eksponering mod kontroversielle våben. Mere information kan findes i porteføljeforvalterens PAI-erklæring på <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Automatic Data Processing Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6.42%	US
2023-12-31	St James's Place PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.04%	GB
2023-12-31	Otis Worldwide Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.00%	US
2023-12-31	Anheuser-Busch InBev SA/NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.34%	BE
2023-12-31	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.65%	HK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.21%	DK
2023-12-31	NIKE Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.20%	US
2023-12-31	Experian PLC	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.20%	GB
2023-12-31	Yum China Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.07%	CN
2023-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.06%	US
2023-12-31	Estee Lauder Cos Inc/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.94%	US
2023-12-31	InterContinental Hotels Group PLC	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	3.90%	GB
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	US
2023-12-31	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	FR
2023-12-31	AutoZone Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.22%	US
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.23%	DK
2022-12-31	Otis Worldwide Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.30%	US
2022-12-31	St James's Place PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.22%	GB
2022-12-31	Anheuser-Busch InBev SA/NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.06%	BE
2022-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.98%	DK
2022-12-31	Starbucks Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.68%	US
2022-12-31	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.42%	HK
2022-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.10%	US
2022-12-31	NIKE Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.09%	US
2022-12-31	Yum China Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.05%	US
2022-12-31	Automatic Data Processing Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.71%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	InterContinental Hotels Group PLC	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	3.56%	GB
2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.52%	SE
2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.74%

Hvad var aktivallokeringen?

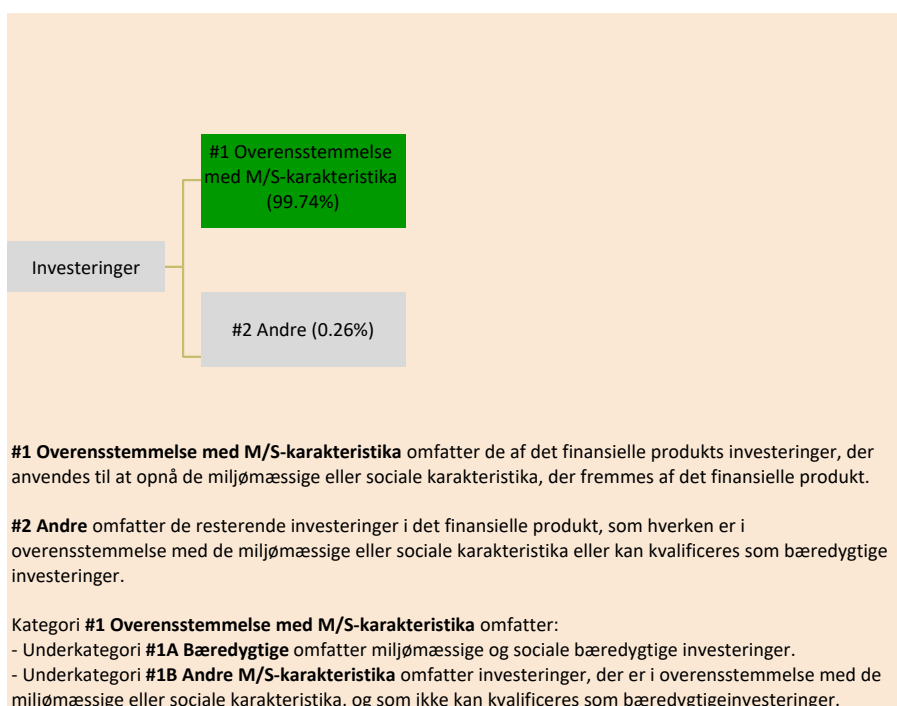
Afdelingen investerede globalt i primært aktier. Afdelingen kunne endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingens kontantbeholdning måtte ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver. Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#2 Andre	0.26%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	16.19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	12.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.46%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	8.26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6.42%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	6.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	5.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.94%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	3.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	13.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	12.51%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	11.04%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	8.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.67%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	7.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.23%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	4.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	3.71%

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.



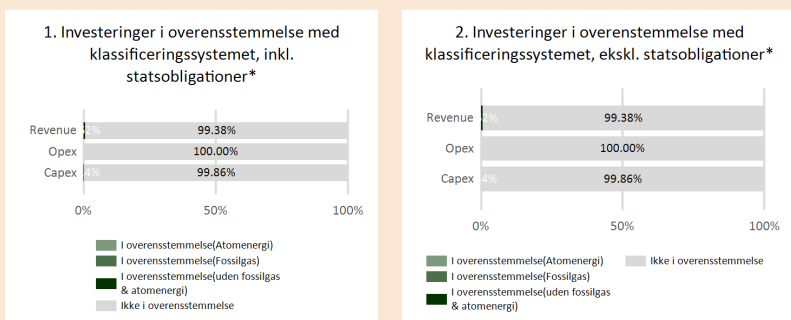
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.62%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja:
 Inden for fossil gas
 Inden for atomkraft
- Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen 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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet har haft følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.62%
- 2022: 1.30%



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



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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen indeholdt en mindre andel kontanter til brug for likviditetsstyring. Denne andel bidrog ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmedes af produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor. Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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 klassificeringssystem, 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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Globale Aktier Akk.

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



X

Nej



Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %



Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

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

Afdelingen fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier. Derudover blev sociale- og miljømæssige karakteristika fremmet via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i forskellige dele af investeringsprocessen, via efterlevelse af de i politikken for ansvarlige investeringer anførte principper, samt via udøvelse af aktivt ejerskab, der kan opdeles i to elementer: Anvendelse af stemmeret på generalforsamlinger, og dialog med selskabets ledelse.

Eksklusionskriterierne var baseret på følgende kategorier:

- Kontroversielle våben
 - Fx klyngebomber, antipersonelminer samt kerne-, biologiske eller kemiske våben
- Vedvarende brud på normer og principper
 - Normer, principper og retningslinjer omfattede FN's Global Compact, der rummede principper i relation til menneskerettigheder, korruption og miljøforhold
- Sanktioner vedtaget af EU eller FN
 - Værdipapirer, herunder statsgæld og specifikke personer, kunne være omfattet af sanktioner
- Ikke-omstillingsparate selskaber
 - Selskaber hvis klima- og/eller miljøtransitionsplaner fsva. omstilling til en bæredygtig fremtid blev vurderet for uambitiøse eller urealistiske

Produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	97.59%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	97.34%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	24.69 tons	22.12%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.76	97.59%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.48	97.59%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.00	97.59%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.19%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	111.78 tCO ₂ e/€M invested	97.59%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	428.64 tCO ₂ e/€M sales	97.59%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.34%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.34%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	97.59%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	97.40%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	97.34%
2022-12-31	Incidents of discrimination	0.00	55.96%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	24.69 tons	22.12%
2022-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	173.10 tons	27.93%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.76	97.59%
2022-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.73	97.40%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.48	97.59%
2022-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.55	97.40%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.00	97.59%
2022-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.31	97.40%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.34%
2022-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	97.25%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	111.78 tCO ₂ e/€M invested	97.59%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	108.58 tCO ₂ e/€M invested	97.40%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	428.64 tCO ₂ e/€M sales	97.59%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	450.72 tCO ₂ e/€M sales	92.23%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.34%
2022-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	97.25%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2022-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.34%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.25%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

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 bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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.



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

Der blev foretaget en screening baseret på tredjepartsdata, hvor de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev vurderet for afdelingens porteføljeselskaber. Afdelingens porteføljeforvalter vurderede scope 1, 2 og 3 udledning af drivhusgasser i absolutte tal såvel som i forhold til virksomhedens omsætning, eksponering mod fossile brændstoffer, intensiteten af farligt affald, lønforskelle mellem kønnene og eksponering mod kontroversielle våben. Mere information kan findes i porteføljeforvalterens PAI-erklæring på <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Automatic Data Processing Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6.40%	US
2023-12-31	St James's Place PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.11%	GB
2023-12-31	Otis Worldwide Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.00%	US
2023-12-31	Anheuser-Busch InBev SA/NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.28%	BE
2023-12-31	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.69%	HK
2023-12-31	NIKE Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.22%	US
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.15%	DK
2023-12-31	Experian PLC	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.14%	GB
2023-12-31	Yum China Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.07%	CN
2023-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.06%	US
2023-12-31	Estee Lauder Cos Inc/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.94%	US
2023-12-31	InterContinental Hotels Group PLC	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	3.84%	GB
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	US
2023-12-31	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.48%	FR
2023-12-31	AutoZone Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.23%	US
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.26%	DK
2022-12-31	Otis Worldwide Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.24%	US
2022-12-31	St James's Place PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.18%	GB
2022-12-31	Anheuser-Busch InBev SA/NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.97%	BE
2022-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.96%	DK
2022-12-31	Starbucks Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.71%	US
2022-12-31	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.59%	HK
2022-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.12%	US
2022-12-31	NIKE Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.09%	US
2022-12-31	Yum China Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	4.07%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.71%	US
2022-12-31	Automatic Data Processing Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.68%	US



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	InterContinental Hotels Group PLC	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	3.59%	GB
2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.54%	SE
2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.74%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede globalt i primært aktier. Afdelingen kunne endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingens kontantbeholdning måtte ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver. Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#2 Andre	0.26%

Aktivallokering

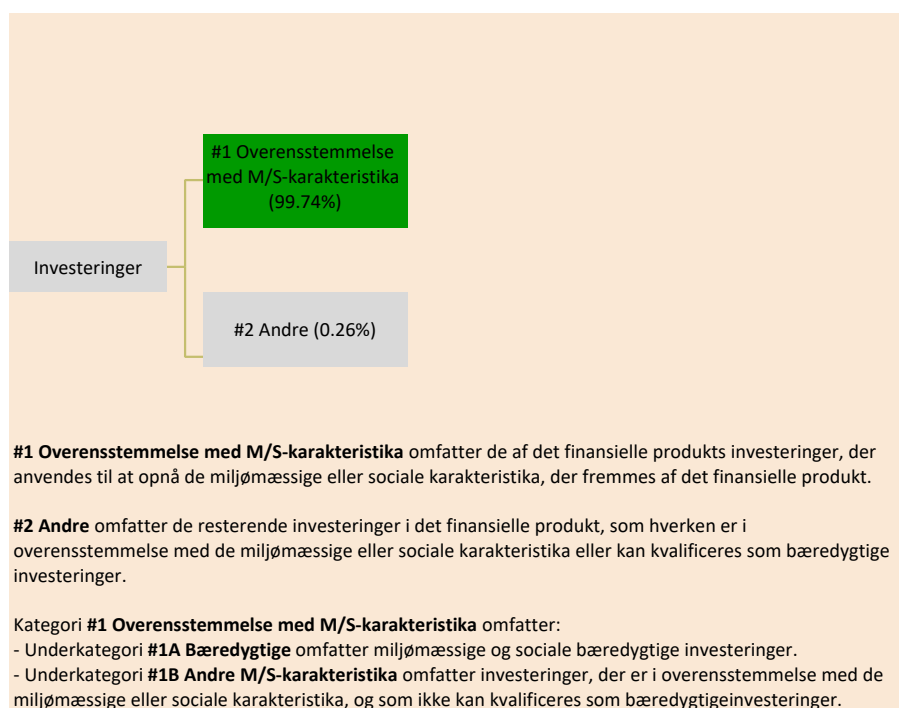
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de

aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	16.20%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	12.79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.54%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	8.20%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	6.42%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	5.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.94%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	3.84%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	13.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	12.63%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10.94%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	8.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.63%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	7.30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.26%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	4.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	3.68%

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.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.63%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

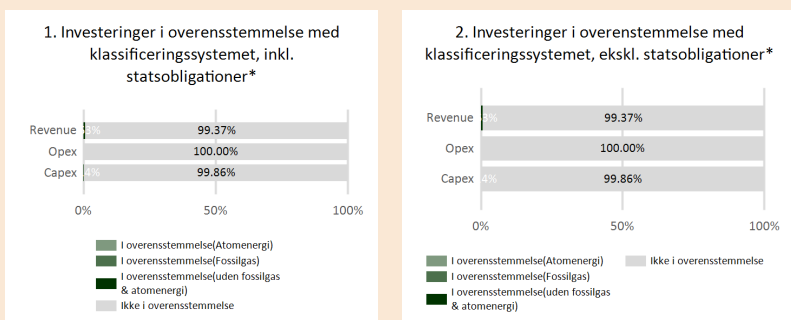
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen 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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet har haft følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.63%
- 2022: 1.31%



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



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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen indeholdt en mindre andel kontanter til brug for likviditetsstyring. Denne andel bidrog ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmedes af produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor. Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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 klassificeringssystem, 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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Danske Aktier Akk.

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

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

Afdelingen fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier. Derudover blev sociale- og miljømæssige karakteristika fremmet via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i forskellige dele af investeringsprocessen, via efterlevelse af de i politikken for ansvarlige investeringer anførte principper, samt via udøvelse af aktivt ejerskab, der kan opdeles i to elementer: Anvendelse af stemmeret på generalforsamlinger, og dialog med selskabets ledelse.

Eksklusionskriterierne var baseret på følgende kategorier:

- Kontroversielle våben
 - Fx klyngebomber, antipersonelminer samt kerne-, biologiske eller kemiske våben
- Vedvarende brud på normer og principper
 - Normer, principper og retningslinjer omfattede FN's Global Compact, der rummede principper i relation til menneskerettigheder, korruption og miljøforhold
- Sanktioner vedtaget af EU eller FN
 - Værdipapirer, herunder statsgæld og specifikke personer, kunne være omfattet af sanktioner
- Ikke-omstillingsparate selskaber
 - Selskaber hvis klima- og/eller miljøtransitionsplaner fsva. omstilling til en bæredygtig fremtid blev vurderet for uambitiøse eller urealistiske

Produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	89.17%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	88.98%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	2.18 tons	4.80%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.26	89.15%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	7.17	89.15%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	4.78	89.15%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	94.07%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	96.87 tCO ₂ e/€M invested	89.17%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	339.54 tCO ₂ e/€M sales	89.17%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	88.98%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	90.62%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	89.17%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	84.32%
2023-12-31	Incidents of discrimination	0.00	97.34%
2022-12-31	Incidents of discrimination	0.00	55.96%
2023-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	2.18 tons	4.80%
2022-12-31	Metric Tons Total hazardous waste produced	1.20 tons	20.87%
2023-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	6.26	89.15%
2022-12-31	MSCI Environmental Pillar Score	5.96	84.40%
2023-12-31	MSCI Governance Pillar Score	7.17	89.15%
2022-12-31	MSCI Governance Pillar Score	6.93	84.40%
2023-12-31	MSCI Social Pillar Score	4.78	89.15%
2022-12-31	MSCI Social Pillar Score	5.18	84.40%
2023-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	94.07%
2022-12-31	Number of identified cases of severe human rights issues and incidents	0.00	84.87%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	96.87 tCO ₂ e/€M invested	89.17%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	94.97 tCO ₂ e/€M invested	84.32%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	339.54 tCO ₂ e/€M sales	89.17%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro sales	399.77 tCO ₂ e/€M sales	84.32%
2023-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	88.98%
2022-12-31	Share of activities negatively affecting biodiverse areas	0.00%	84.87%
2023-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%
2022-12-31	Total energy consumption from renewable sources	0.00%	0.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	90.62%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	84.87%

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data er MSCI ESG Research.

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 bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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.



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

Der blev foretaget en screening baseret på tredjepartsdata, hvor de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev vurderet for afdelingens porteføljeselskaber. Afdelingens porteføljeforvalter vurderede scope 1, 2 og 3 udledning af drivhusgasser i absolutte tal såvel som i forhold til virksomhedens omsætning, eksponering mod fossile brændstoffer, intensiteten af farligt affald, lønforskelle mellem kønnene og eksponering mod kontroversielle våben. Mere information kan findes i porteføljeforvalterens PAI-erklæring på <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.08%	DK
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	10.00%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.80%	DK
2023-12-31	Netcompany Group A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	9.50%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.81%	DK
2023-12-31	Topdanmark AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.45%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.22%	DK
2023-12-31	Jeudan A/S	FAST EJENDOM	5.09%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.73%	DK
2023-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.65%	SE
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.60%	DK
2023-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.19%	SE
2023-12-31	Sydbank AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.88%	DK
2023-12-31	Uie Plc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	DK
2023-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.26%	DK
2022-12-31	SimCorp A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	9.94%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.85%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.81%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	9.75%	DK
2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.45%	DK
2022-12-31	Netcompany Group A/S	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	8.93%	DK
2022-12-31	Uie Plc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.67%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.99%	DK
2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	6.26%	SE
2022-12-31	Jeudan A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	5.73%	DK
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.98%	DK
2022-12-31	Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.92%	DK



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	Boozt AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.51%	DK
2022-12-31	Jobindex A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.29%	DK
2022-12-31	Topdanmark AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.48%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.80%

Hvad var aktivallokeringen?

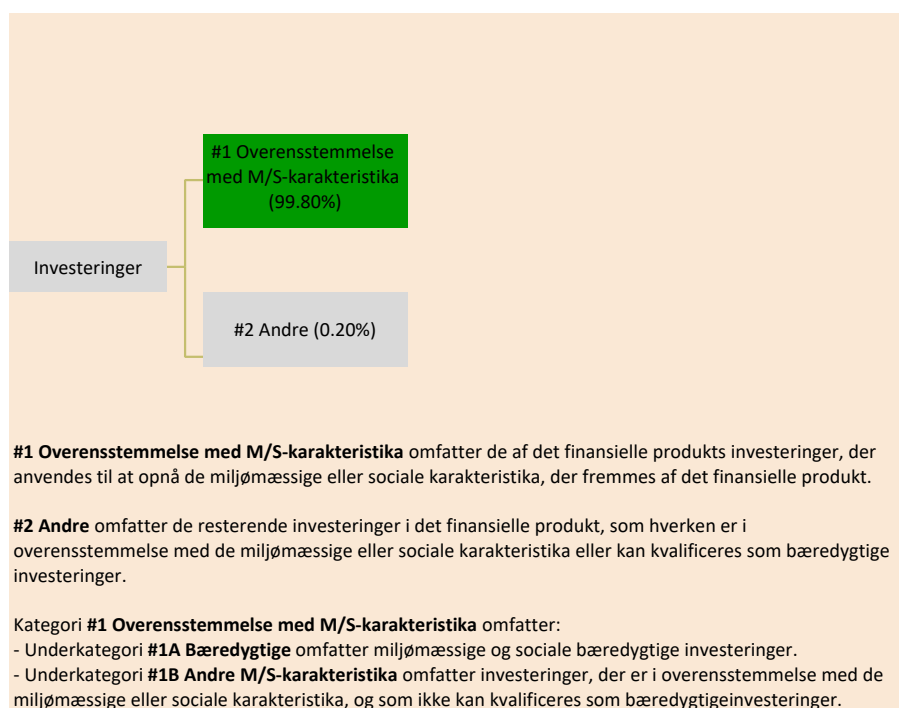
Afdelingen investerede i aktier i selskaber, som havde fået adgang til eller var handlet på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som var handlet på et andet reguleret marked i Danmark. Afdelingens kontantbeholdning måtte ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver. Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.80%
#2 Andre	0.20%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	19.40%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	16.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	10.89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	10.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	9.50%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.85%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.09%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	4.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	19.30%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.59%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.81%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.77%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.75%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	8.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	6.99%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.47%

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.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.33%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

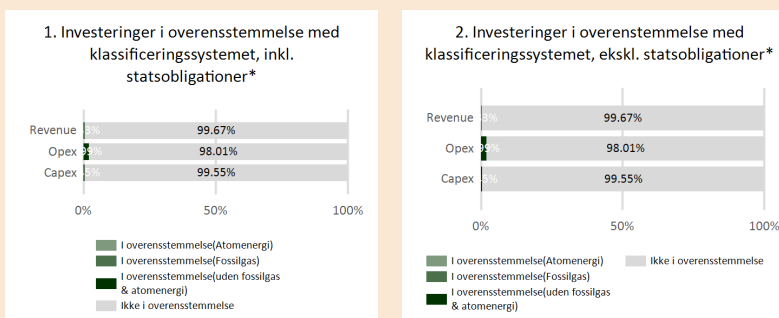
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen 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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet har haft følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.33%
- 2022: 0.00%



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



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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen indeholdt en mindre andel kontanter til brug for likviditetsstyring. Denne andel bidrog ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmedes af produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor. Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde noget ESG-referencebenchmark.