



Investoroplysninger for
Kapitalforeningen BLS Invest

Afdelingerne:

Danske Aktier KL

Danske Aktier Akk.

Globale Aktier KL

Globale Aktier Akk.

Offentliggjort den 17. maj 2023

Investering i Kapitalforeningen BLS Invest	5
Hæftelse	5
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	5
Negotiability og omsættelighed	5
Opløsning	5
Flytning	5
Stemmeret	5
Rettigheder	5
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	5
Foreningen	6
Navn og adresse	6
Registreringsnumre	6
Stiftelse	6
Formål	6
Vedtægter og årsrapporter	6
Formue	7
Afdeling Danske Aktier KL	8
Afdeling Danske Aktier Akk.	10
Afdeling Globale Aktier KL	12
Afdeling Globale Aktier Akk.	14
Risikoforhold og risikofaktorer	16
Foreningsandele, tegning og indløsning	18
Andele	18
Løbende emission	18
Indløsning	19
Navnenotering	20
Kursoplysning	20
Indre værdi	20
Væsentlige aftaler og omkostninger	21
Forvalter	21
Delegation af opgaver	21
Depositær	21
Investeringsrådgivning	21
Samarbejdsaftaler	22
Bestyrelse	22
Revision	22
Samlede administrationsomkostninger	22
Tilknyttede personer og selskaber	23
Særlige forbehold	24

Investering i Kapitalforeningen BLS Invest

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

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

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

Som udgangspunkt skal ethvert køb eller salg foregå via foreningens marked maker i foreningens andele – Nykredit Bank A/S. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet.

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

Foreningen

Navn og adresse

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

Foreningen opererer tillige under binavnet Specialforeningen BLS Invest (Kapitalforening).

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

Reg.nr. i Finanstilsynet: 24.039 – tidligere 16.074.
CVR-nr.: 31 06 17 17.

Stiftelse

Specialforeningen BLS Invest blev stiftet den 7. november 2007 under navnet Specialforeningen BL&S Invest. Foreningen ændrede navn til Specialforeningen BLS Invest på generalforsamling den 15. maj 2012. Foreningen har på ekstraordinær generalforsamling den 28. februar 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- Danske Aktier KL (SE-nr. 30 11 70 93)
- Globale Aktier KL (SE-nr. 30 98 99 10)
- Globale Aktier Akk. (SE-nr. 34 18 31 63)
- Danske Aktier Akk. (SE-nr. 40 52 29 99)

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

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

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter

udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside, www.blsinvest.dk.

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

Bæredygtige investeringer

Rådgiveren for foreningens afdelinger hedder BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (BLS Capital). Investeringsfilosofien hos BLS Capital fordrer et højt niveau af bæredygtighed og ESG fra selskaberne i porteføljerne i Kapitalforeningen BLS Invest, og investeringsfilosofien som BLS Invest investeres efter har således været konsistent siden foreningens etablering i 2008.

Investeringsfilosofien dikterer, at de selskaber der investeres i har demonstreret langsigtet excellent governance og ledelse. Generelt kendetegner det de selskaber foreningen 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 set i forhold til disse selskabers forbrug af ressourcer.

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

Foreningen anser bæredygtighedsrisici som relevante, og disse integreres i investeringsbeslutninger. Efterfølgende overvåger foreningens rådgiver løbende de overordnede negative påvirkninger, som investeringsbeslutningerne har, hvorefter dette rapporteres til foreningens bestyrelse.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som i det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Det er foreningens opfattelse at bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen i form af såvel risici som muligheder korrekt håndteret kan have en positiv indflydelse på det langsigtede afkastet i foreningens afdelinger.

Foreningens afdelinger investerer i en lang række aktiviteter beskrevet i EU-taksonomien over grønne aktiviteter. Dette skyldes sammenfald af taksonomien og de bæredygtighedsbetragtninger, der indgår i foreningens politik. Foreningen har

ingen målsætning om overordnet eksponering, men vil løbende rapportere på denne efter de regulatoriske krav til dette. Rapporteringen vil ligeledes berøre de negative påvirkninger og indsatsen for at håndtere disse.

For en nærmere beskrivelse af de enkelte afdelingers integration af bæredygtighed henvises til afsnittet ”Oplysninger efter Disclosuresforordningen” under hver afdeling.

Formue

Ultimo oktober 2022 var foreningens formue 13,31 mia. kr.

Afdeling Danske Aktier KL

Beslutning om etablering

Afdeling Danske Aktier KL er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 7. november 2007 under navnet Danske Aktier.

På ordinær generalforsamling den 23. april 2013 har afdelingen ændret navn til Danske Aktier KL.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som har fået adgang til eller er handlet på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som er handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

Afdelingens kontantbeholdning må endvidere ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver med undtagelse i op til 8 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko, key man risiko, risiko på kontantindestående og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen kan derfor være et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente til, at kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje eller som langsigtet investering med frie midler.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales foreløbigt til investorerne inden udgangen af januar og godkendes på foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Skatte- & afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.

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

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

I forbindelse med udlodning fra afdelingen, skal afdelingen indehold udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060188902.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Danske Aktier Akk.

Beslutning om etablering

Afdeling Danske Aktier Akk. er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 27. marts 2019.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som har fået adgang til eller er handlet på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som er handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må maksimalt investere 10% af Afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje indtil 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelin-

gen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådan omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

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

Afdelingens kontantbeholdning må endvidere ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver med undtagelse i op til 8 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko, key man risiko, risiko på kontantindestående og udstederspecifik risiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen kan derfor være et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente til, at kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje.

Udlodning

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

Skatte- & afgiftsregler

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

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelen efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning

af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0061143260.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Globale Aktier KL

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Aktier KL er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 7. november 2007 under navnet Globale Aktier.

På ordinær generalforsamling den 23. april 2013 har afdelingen ændret navn til Globale Aktier KL.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

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

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må maksimalt investere 10% af afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje indtil 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådan omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

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

Afdelingens kontantbeholdning må endvidere ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver, med undtagelse i op til 8 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedrisiko, key man risiko, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen kan derfor være et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til

kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje eller som langsigtet investering med frie midler.

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales foreløbigt til investorerne inden udgangen af januar og godkendes på foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen, p.t. 27%.

Skatte- & afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.

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

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

I forbindelse med udlodning fra afdelingen, skal afdelingen indehold udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060189041.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Globale Aktier Akk.

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Aktier Akk. er besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 28. februar 2014.

Afdelingen er igangsat den 28. november 2014.

Investeringsområde

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

Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må maksimalt investere 10% af afdelingens formue i aktier udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern. Afdelingen må eje indtil 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i et enkelt aktieselskab i et sådan omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

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

Afdelingens kontantbeholdning må endvidere ikke andrage mere end 15% af afdelingens aktiver, med undtagelse i op til 8 handelsdage efter større indskud i afdelingen.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedrisiko, key man risiko, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen kan derfor være et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje.

For private investorer henvender afdelingen sig primært til pensionsmidler samt frie midler, hvor investor har negativ kapitalindkomst. Endvidere kan midler i virksomhedsordninger anvendes.

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelen indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

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

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060560167.

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

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

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

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

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'central information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op nedenunder.

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 markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

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 markedsmæssige 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 investeringsafdelingen, kan afkastudviklingen afvige væsentligt fra det forventede. I særlige tilfælde må investeringsaktiviteten helt indstilles.

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. Manglende likviditet kan i enkelte tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Risiko på kontantindestående

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

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.

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. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, såfremt afdelingen laver en sådan kurssikring.

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

Se hvilke af nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i beskrivelserne af disse.

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Andel af illikvide aktiver

Foreningens afdelinger investerer primært i aktier og maksimalt 10% af afdelingernes formuer i andre UCITS, kapitalandele og udenlandske investeringsinstitutter, der af natur anses som likvide. Der vil således ikke særskilt ske en offentliggørelse af andelen af illikvide aktiver i foreningens afdelinger.

Nye ordninger til styring af likviditet

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

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Hver afdelings risikoprofil og risikostyringssystemer vil blive beskrevet i foreningens årsrapport.

Gearing

Foreningens afdelinger har som udgangspunkt ikke adgang til gearing, hvorfor der ikke særskilt vil blive givet oplysninger herom. Foreningens afdelinger kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingernes formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Værdiansættelse

Aktiver værdiansættes 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 investeringsforeninger m.v.

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

Dagsværdien for børsnoterede aktier og obligationer opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker og kurshierarki godkendt hos forvalteren. Udover observerbare børshandler omfatter disse teknikker anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbageiskonterede pengestrømme og optioner, samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Foreningens afdelinger indeholder en større eller mindre andel unoterede kapitalandele.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 1.000 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

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

Tlf. 44 55 18 96

Fax. 44 55 18 02

Mail: equity_trading@nykredit.dk

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

Løbende emission

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

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside www.blsinvest.dk.

Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningens afdelinger.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindsud af finansielle instrumenter.

Emissionsomkostninger

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

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

Afdeling Danske Aktier KL

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,05%
Administration	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Afdeling Danske Aktier Akk.

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,05%
Administration	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

Afdeling Globale Aktier KL

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,10%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,15%
Administration	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

Afdeling Globale Aktier Akk.

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,10%
Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	0,15%
Administration	0,00%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

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

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

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi på indløsningsstidspunktet opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag for udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage og øvrige omkostninger at andrage i % af indre værdi:

Afdeling Danske Aktier KL	0,10%
Afdeling Danske Aktier Akk.	0,10%
Afdeling Globale Aktier KL	0,25%
Afdeling Globale Aktier Akk.	0,25%

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning. Eksempelvis hvis det vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Ligeledes kan indløsning suspenderes, når et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorerne eller offentlighedens interesse.

Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S og via foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorerne eller offentlighedens interesse.

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

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, hvis foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter foretage indløsninger ved apportudtræk af finansielle instrumenter, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

Navnenotering

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

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen kan afrundes i overensstemmelse med de tick sizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

Indre værdi

Den 3. november 2022 var indre værdier som følger:

- afdeling Danske Aktier KL 1.292,31 kr. pr. andel
- afdeling Globale Aktier KL 2.007,94 kr. pr. andel
- afdeling Globale Aktier Akk. 2.475,23 kr. pr. andel
- afdeling Danske Aktier Akk. 1.110,05 kr. pr. andel

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvalter

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

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforømmelse. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten den 31. december 2022: 1.138 mio. kr.

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

Som vederlag modtager Nykredit Portefølje Administration A/S et honorar på 0,30% p.a. af formuen op til 100 mio. kr., 0,20% p.a. af formuen mellem over 100 mio. kr. og 1 mia. kr., 0,10% p.a. af formuen mellem over 1 mia. kr. og 2 mia. kr., og 0,07% p.a. af formuen udover 2 mia. kr., dog min. 14.229 kr. pr. måned i hver af afdelingerne. Endvidere vederlag pr. udvalgte transaktioner.

Delegation af opgaver

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

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

Depositær

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investerings-

foreninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolorganer og forpligtelser.

Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet og dets opbevarings-opgaver kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne et depotgebyr på 40.000 kr. p.a. pr. afdeling plus VP-omkostninger. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. plus moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Nykredit Bank A/S varetager endvidere opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Honoraret herfor er 225.000 kr. for foreningen. Aftalen kan opsiges af Nykredit Bank med 3 måneders varsel. Foreningen kan opsige aftalen med øjeblikkeligt varsel.

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

Investeringsrådgivning

Foreningen og forvalteren har indgået rådgivningsaftale med BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Rådgiver har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal rådgiver i henhold til sine analyser og forventninger levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at forvalteren på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af investorernes midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Rådgiver skal løbende følge afdelingens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Afdelingerne betaler et fast vederlag til rådgiver svarende til 1,7% p.a. af afdelingernes gennemsnitlige formue. Vederlaget beregnes og faktureres månedsvis bagud med 1/12 af ovennævnte sats. For en periode der ikke omfatter en hel måned, betales et forholdsmæssigt gebyr.

Samarbejdsaftaler

Foreningen har indgået en markedsføringsaftale med BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S med det formål at uddelegere salg og markedsføring af foreningens andele. Formålet er endvidere gennem aftalen at skabe et godt fundament for afsætning af foreningsandele og kvaliteten af rådgivningen. Ifølge aftalen er BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S forpligtet til at handle redeligt og professionelt i forbindelse med afsætning og rådgivning om Foreningens andele over for kunder, inden for rammerne af de til enhver tid gældende regler, herunder reglerne om investorbekyttelse ved værdipapirhandel.

Aftalen kan af begge parter opsiges med tre måneders varsel. Aftalen kan dog af foreningen opsiges uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse mod kompensation af dokumenterede udgifter.

I henhold til ovenstående aftale modtager BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S ikke honorar.

Bestyrelse

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

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 10,0% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 10,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde de seneste fem år:

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Danske Aktier KL	2,31	1,82	3,96	2,89	3,33
Danske Aktier Akk.	-	-	2,26	1,95	1,89
Globale Aktier KL	3,10		3,91	1,24	3,09
Globale Aktier Akk.	2,11	2,00	1,97	1,81	1,81

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Økonomidirektør/CFO, Chris Bigler, formand
Imerco A/S og Imerco Holding A/S

Juridisk direktør, advokat
Anne Christina Skjønnemand
Topdanmark

CEO, Mikael Øpstun Skov
Hafnia Pte. Ltd.

Direktør & CFO, Søren B. Andersson
Jeudan A/S

Forvalter

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

Foreningens revisorer

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

Depositær

The Bank of New York Mellon SA/NV
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Rådgiver

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR-nr. 31 17 95 80
Tel.: 45 58 40 20
Fax: 45 58 40 29
Hjemmeside: www.blscapital.dk
e-mail: info@blscapital.dk

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

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

Særlige forbehold

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

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

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

Oplysninger i denne investoroplysning er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende investoroplysning, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Danske Aktier KL

Legal entity identifier: 549300YDULP5YFE2QI08

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Yes	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective : % <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an social objective : %	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of of sustainable investments <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <input checked="" type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

This financial product promotes several environmental and social characteristics including reduction of greenhouse gas emissions, responsible waste management, reduction of inequality, adherence to human rights, and promotion of diversity and inclusion. Our long term investment horizon guides us to continuously assess our portfolio companies' ability to succeed over the long term and acting environmentally and socially responsible is a prerequisite for long term success.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

We leverage third-party ESG data to measure sustainability metrics of our companies in addition to sustainability reports and news flow. This includes greenhouse gas emission data on scope 1, 2, and 3, SDG alignment data, number of discrimination and diversity controversies, adherence to human rights, waste management, diversity and inclusion, renewable share of energy consumption, and more. We further look at ESG-ratings and scores on E, S, and G provided by our third-party ESG data provider.

● ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

● ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund. All portfolio companies were aligned with UN Guiding Principles on Business and Human Rights. We do not possess data on whether they were aligned with OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes

No

Yes, we run a screening based on third-party data and assess principal adverse impact factors for our portfolio companies. We assess scope 1, 2, and 3 greenhouse gas emissions in absolute terms as well as relative to company revenue, exposure to the fossil fuel sector, hazardous waste intensity, gender pay gap ratio, exposure to controversial weapons, and more. More information can be found in our PAI statement at <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

The overall aim for this financial product is to create attractive, long term, and risk-adjusted returns, which are above the general market return with a long term horizon. The selection of companies for the portfolio is based on an analysis and assessment of the companies' long term, risk-adjusted return potential. Investments in companies are not based on their weight in specific market indices, and the strategy does not have a short term benchmark.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

Our investment philosophy has remained unchanged since our inception and will continue to be so going forward. We refrain from investing in companies that directly or indirectly breach international sustainability principles, and we do not invest in companies engaged in production of weapons or tobacco. We refrain from investing in companies incorporated in nations with subpar corporate governance practices such as high corruption, and we are highly attentive towards assessing management teams as they carry great responsibility on matters of financial, environmental, and social characteristics.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- ***What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?***

There is no committed minimum rate to reduce the scope of the investments prior to the investment strategy.

- ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

The policy to assess good governance is to assess the quality and experience of the management teams and board of directors as well as compensation to ensure alignment of management's and our interests as investors. We engage with management teams of investee companies regularly to ensure the companies are governed responsibly.



What is the asset allocation planned for this financial product?

The asset allocation of the financial product will be as follows: Always fully invested in 10-15 equities incorporated in Denmark. Weights of individual assets in portfolio based on portfolio managers' conviction in the long-term return potential of each company without regards to any benchmark.

Asset allocation

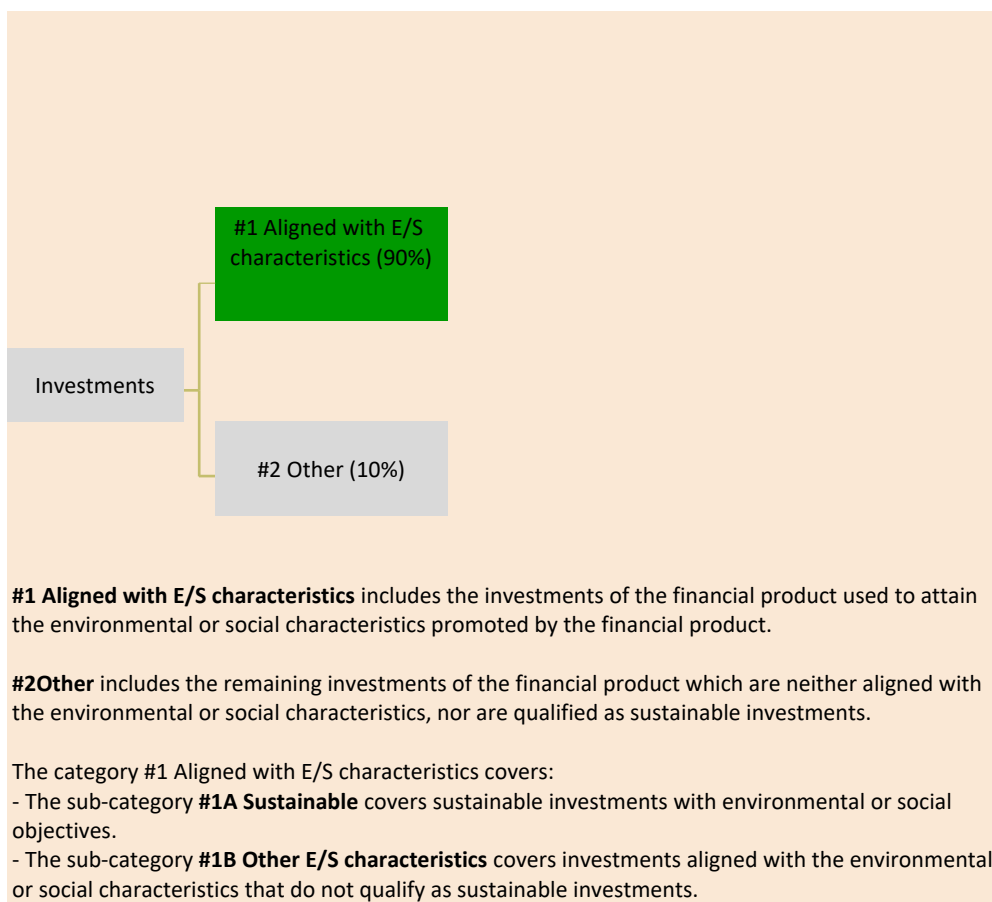
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



● *How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*

The product does not use derivatives.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

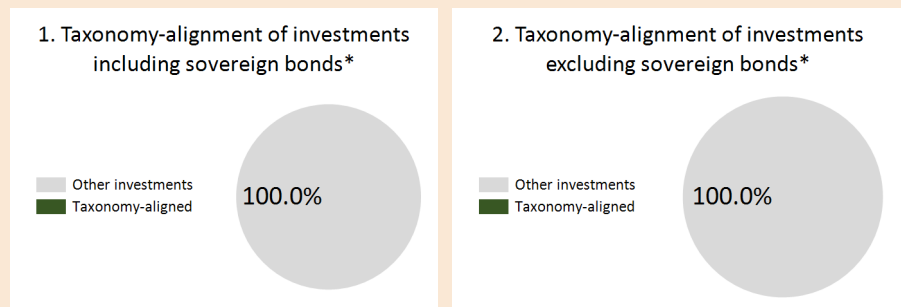
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

We are always fully invested in companies that promote E/S characteristics.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

The product does not follow a designated benchmark.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

- ***How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

NA

- ***How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?***

NA

- ***How does the designated index differ from a relevant broad market index?***

NA

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

There is no designated reference benchmark to determine the sub-fund's alignment with its E/S characteristics.



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the following webpage:
npa.nykredit.dk

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Globale Aktier KL

Legal entity identifier: 549300VJOROICE70HY67

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?	
●● <input type="checkbox"/> Yes	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: %	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an social objective: %	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

This financial product promotes several environmental and social characteristics including reduction of greenhouse gas emissions, responsible waste management, reduction of inequality, adherence to human rights, and promotion of diversity and inclusion. Our long term investment horizon guides us to continuously assess our portfolio companies' ability to succeed over the long term and acting environmentally and socially responsible is a prerequisite for long term success.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

We leverage third-party ESG data to measure sustainability metrics of our companies in addition to sustainability reports and news flow. This includes greenhouse gas emission data on scope 1, 2, and 3, SDG alignment data, number of discrimination and diversity controversies, adherence to human rights, waste management, diversity and inclusion, renewable share of energy consumption, and more. We further look at ESG-ratings and scores on E, S, and G provided by our third-party ESG data provider.

● ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

● ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund. All portfolio companies were aligned with UN Guiding Principles on Business and Human Rights. We do not possess data on whether they were aligned with OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes

No

Yes, we run a screening based on third-party data and assess principal adverse impact factors for our portfolio companies. We assess scope 1, 2, and 3 greenhouse gas emissions in absolute terms as well as relative to company revenue, exposure to the fossil fuel sector, hazardous waste intensity, gender pay gap ratio, exposure to controversial weapons, and more. More information can be found in our PAI statement at <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

The overall aim for this financial product is to create attractive, long term, and risk-adjusted returns, which are above the general market return with a long term horizon. The selection of companies for the portfolio is based on an analysis and assessment of the companies' long term, risk-adjusted return potential. Investments in companies are not based on their weight in specific market indices, and the strategy does not have a short term benchmark.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

Our investment philosophy has remained unchanged since our inception and will continue to be so going forward. We refrain from investing in companies that directly or indirectly breach international sustainability principles, and we do not invest in companies engaged in production of weapons or tobacco. We refrain from investing in companies incorporated in nations with subpar corporate governance practices such as high corruption, and we are highly attentive towards assessing management teams as they carry great responsibility on matters of financial, environmental, and social characteristics.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- ***What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?***

There is no committed minimum rate to reduce the scope of the investments prior to the investment strategy.

- ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

The policy to assess good governance is to assess the quality and experience of the management teams and board of directors as well as compensation to ensure alignment of management's and our interests as investors. We engage with management teams of investee companies regularly to ensure the companies are governed responsibly. We do not invest in companies incorporated in nations with subpar corporate governance standards and high levels of corruption.



What is the asset allocation planned for this financial product?

The asset allocation of the financial product will be as follows: Always fully invested in 25-30 global equities. Weights of individual assets in portfolio based on portfolio managers' conviction in the long-term return potential of each company without regards to any benchmark.

Asset allocation

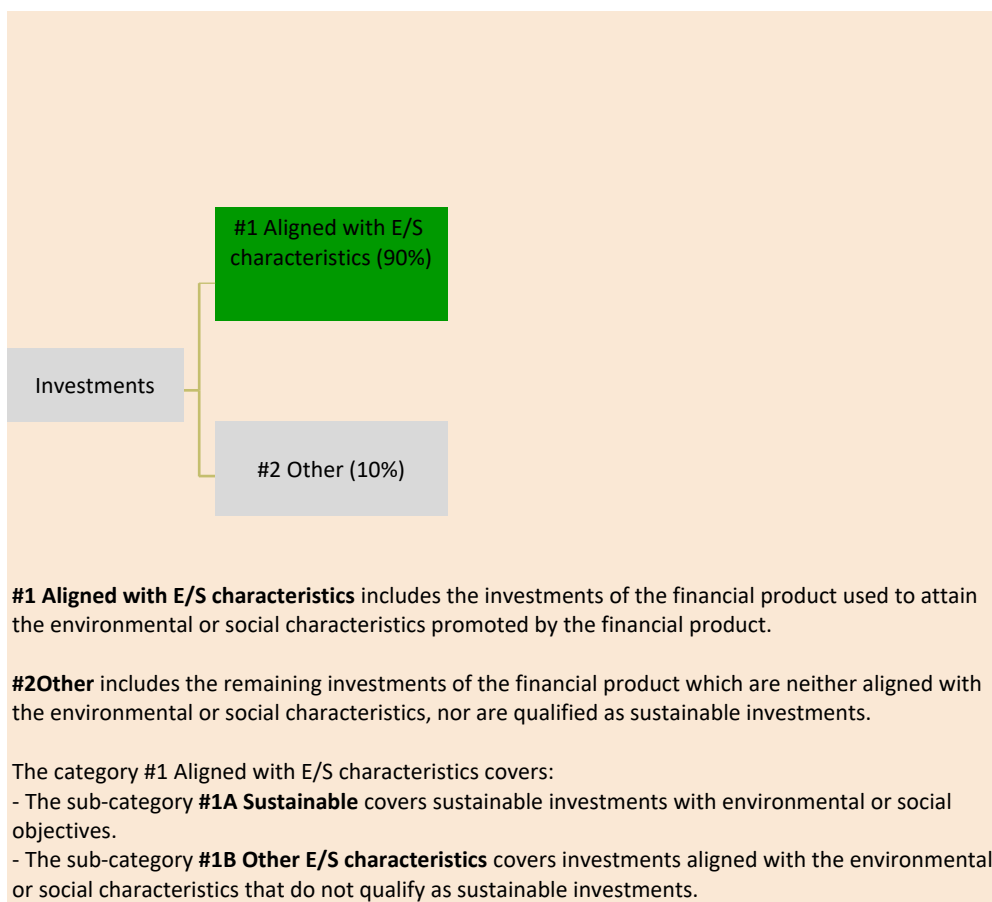
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



● *How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*

The product does not use derivatives.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

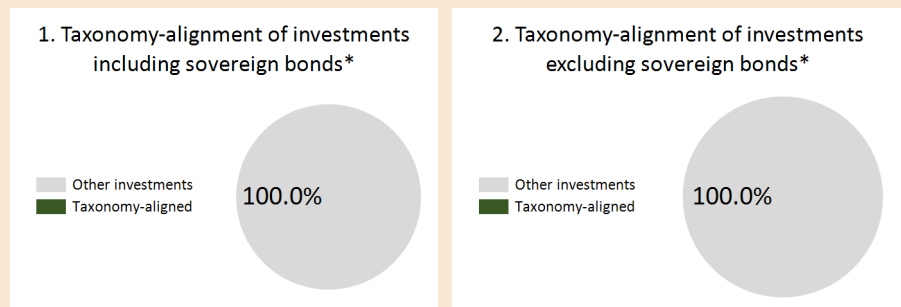
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

We are always fully invested in companies that promote E/S characteristics.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

The product does not follow a designated benchmark.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

- ***How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

NA

- ***How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?***

NA

- ***How does the designated index differ from a relevant broad market index?***

NA

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

There is no designated reference benchmark to determine the sub-fund's alignment with its E/S characteristics.



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the following webpage:
npa.nykredit.dk

ANNEX II

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Globale Aktier Akk.

Legal entity identifier: 549300VRVLLYT5OBL236

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?	
●● <input type="checkbox"/> Yes	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective : %	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an social objective : %	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

This financial product promotes several environmental and social characteristics including reduction of greenhouse gas emissions, responsible waste management, reduction of inequality, adherence to human rights, and promotion of diversity and inclusion. Our long term investment horizon guides us to continuously assess our portfolio companies' ability to succeed over the long term and acting environmentally and socially responsible is a prerequisite for long term success.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

We leverage third-party ESG data to measure sustainability metrics of our companies in addition to sustainability reports and news flow. This includes greenhouse gas emission data on scope 1, 2, and 3, SDG alignment data, number of discrimination and diversity controversies, adherence to human rights, waste management, diversity and inclusion, renewable share of energy consumption, and more. We further look at ESG-ratings and scores on E, S, and G provided by our third-party ESG data provider.

● ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

● ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund. All portfolio companies were aligned with UN Guiding Principles on Business and Human Rights. We do not possess data on whether they were aligned with OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes

No

Yes, we run a screening based on third-party data and assess principal adverse impact factors for our portfolio companies. We assess scope 1, 2, and 3 greenhouse gas emissions in absolute terms as well as relative to company revenue, exposure to the fossil fuel sector, hazardous waste intensity, gender pay gap ratio, exposure to controversial weapons, and more. More information can be found in our PAI statement at <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

The overall aim for this financial product is to create attractive, long term, and risk-adjusted returns, which are above the general market return with a long term horizon. The selection of companies for the portfolio is based on an analysis and assessment of the companies' long term, risk-adjusted return potential. Investments in companies are not based on their weight in specific market indices, and the strategy does not have a short term benchmark.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

Our investment philosophy has remained unchanged since our inception and will continue to be so going forward. We refrain from investing in companies that directly or indirectly breach international sustainability principles, and we do not invest in companies engaged in production of weapons or tobacco. We refrain from investing in companies incorporated in nations with subpar corporate governance practices such as high corruption, and we are highly attentive towards assessing management teams as they carry great responsibility on matters of financial, environmental, and social characteristics.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- ***What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?***

There is no committed minimum rate to reduce the scope of the investments prior to the investment strategy.

- ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

The policy to assess good governance is to assess the quality and experience of the management teams and board of directors as well as compensation to ensure alignment of management's and our interests as investors. We engage with management teams of investee companies regularly to ensure the companies are governed responsibly. We do not invest in companies incorporated in nations with subpar corporate governance standards and high levels of corruption.



What is the asset allocation planned for this financial product?

The asset allocation of the financial product will be as follows: Always fully invested in 25-30 global equities. Weights of individual assets in portfolio based on portfolio managers' conviction in the long-term return potential of each company without regards to any benchmark.

Asset allocation

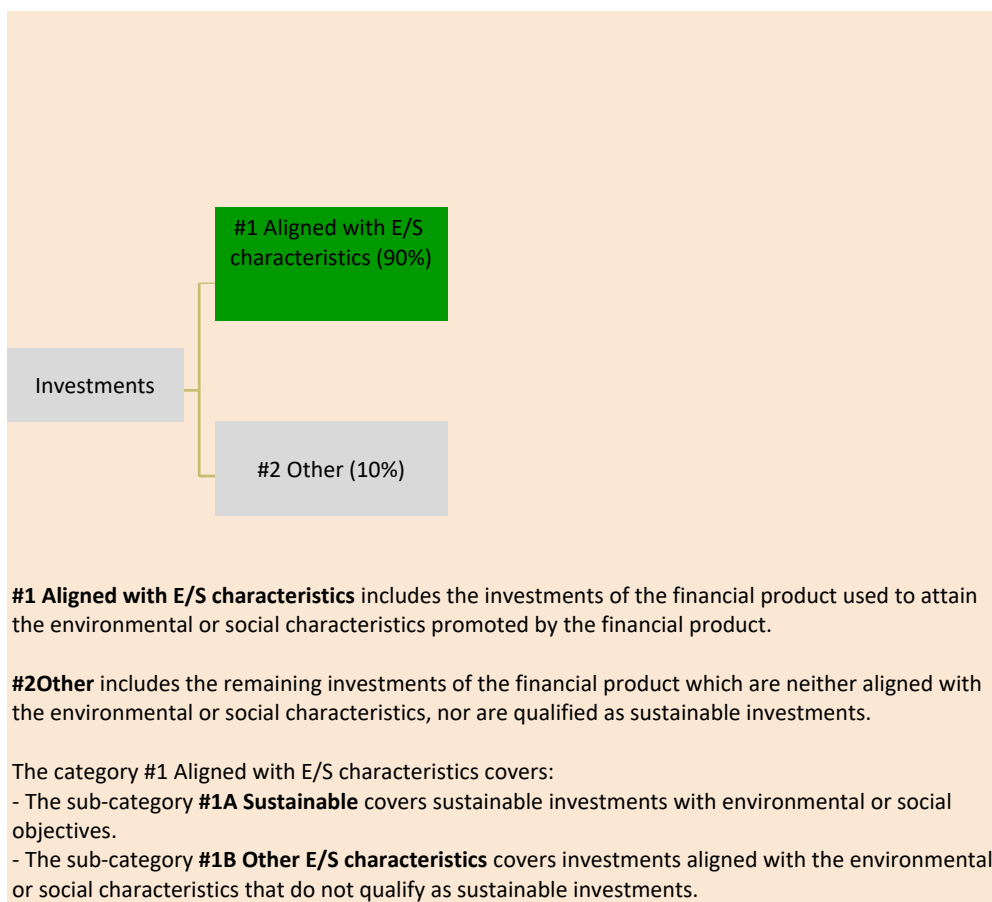
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



● *How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*

The product does not use derivatives.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

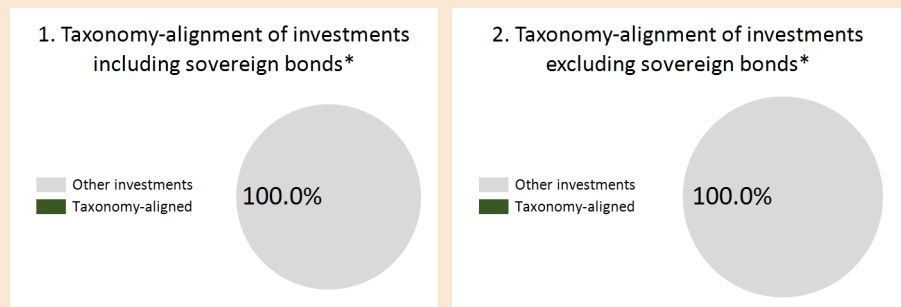
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

We are always fully invested in companies that promote E/S characteristics.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

The product does not follow a designated benchmark.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

- ***How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

NA

- ***How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?***

NA

- ***How does the designated index differ from a relevant broad market index?***

NA

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

There is no designated reference benchmark to determine the sub-fund's alignment with its E/S characteristics.



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the following webpage:
npa.nykredit.dk

ANNEX II

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Danske Aktier Akk.

Legal entity identifier: 549300J8YDPK4MC27175

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?	
●● <input type="checkbox"/> Yes	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective : %	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an social objective : %	<input type="checkbox"/> with a social objective
	<input checked="" type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

This financial product promotes several environmental and social characteristics including reduction of greenhouse gas emissions, responsible waste management, reduction of inequality, adherence to human rights, and promotion of diversity and inclusion. Our long term investment horizon guides us to continuously assess our portfolio companies' ability to succeed over the long term and acting environmentally and socially responsible is a prerequisite for long term success.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

We leverage third-party ESG data to measure sustainability metrics of our companies in addition to sustainability reports and news flow. This includes greenhouse gas emission data on scope 1, 2, and 3, SDG alignment data, number of discrimination and diversity controversies, adherence to human rights, waste management, diversity and inclusion, renewable share of energy consumption, and more. We further look at ESG-ratings and scores on E, S, and G provided by our third-party ESG data provider.

● ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

● ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

— ***How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?***

There are no objectives for sustainable investments for the fund. All portfolio companies were aligned with UN Guiding Principles on Business and Human Rights. We do not possess data on whether they were aligned with OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes

No

Yes, we run a screening based on third-party data and assess principal adverse impact factors for our portfolio companies. We assess scope 1, 2, and 3 greenhouse gas emissions in absolute terms as well as relative to company revenue, exposure to the fossil fuel sector, hazardous waste intensity, gender pay gap ratio, exposure to controversial weapons, and more. More information can be found in our PAI statement at <https://www.blsinvest.dk/wp-content/uploads/PAI-BLS-Invest.pdf>



What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

The overall aim for this financial product is to create attractive, long term, and risk-adjusted returns, which are above the general market return with a long term horizon. The selection of companies for the portfolio is based on an analysis and assessment of the companies' long term, risk-adjusted return potential. Investments in companies are not based on their weight in specific market indices, and the strategy does not have a short term benchmark.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

Our investment philosophy has remained unchanged since our inception and will continue to be so going forward. We refrain from investing in companies that directly or indirectly breach international sustainability principles, and we do not invest in companies engaged in production of weapons or tobacco. We refrain from investing in companies incorporated in nations with subpar corporate governance practices such as high corruption, and we are highly attentive towards assessing management teams as they carry great responsibility on matters of financial, environmental, and social characteristics.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- ***What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?***

There is no committed minimum rate to reduce the scope of the investments prior to the investment strategy.

- ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

The policy to assess good governance is to assess the quality and experience of the management teams and board of directors as well as compensation to ensure alignment of management's and our interests as investors. We engage with management teams of investee companies regularly to ensure the companies are governed responsibly.



What is the asset allocation planned for this financial product?

The asset allocation of the financial product will be as follows: Always fully invested in 10-15 equities incorporated in Denmark. Weights of individual assets in portfolio based on portfolio managers' conviction in the long-term return potential of each company without regards to any benchmark.

Asset allocation

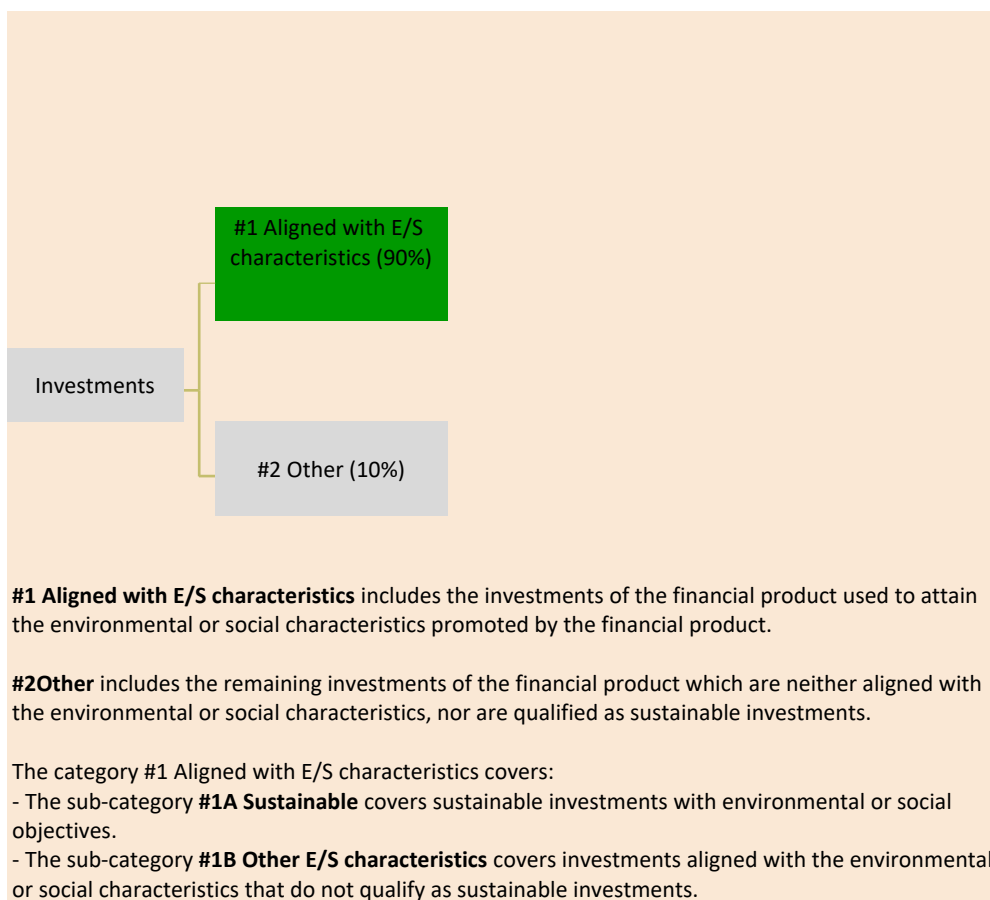
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



● **How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

The product does not use derivatives.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

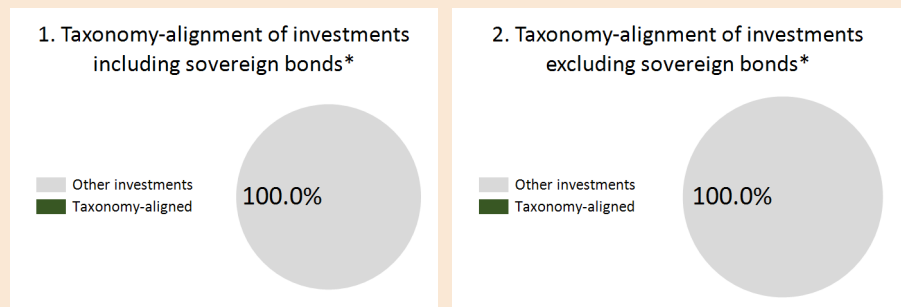
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

We are always fully invested in companies that promote E/S characteristics.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

The product does not follow a designated benchmark.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

- ***How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

NA

- ***How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?***

NA

- ***How does the designated index differ from a relevant broad market index?***

NA

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

There is no designated reference benchmark to determine the sub-fund's alignment with its E/S characteristics.



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the following webpage:
npa.nykredit.dk