

Kapitalforeningen BLS Invest

Investorinformation for afdelingerne

Danske Aktier KL

Danske Aktier Akk.

Globale Aktier KL

Globale Aktier Akk.

Investorinformationen er offentliggjort den 6. januar 2026

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger	3
Afdelingsbeskrivelser	5
Danske Aktier KL	5
Danske Aktier Akk.	8
Globale Aktier KL	11
Globale Aktier Akk.	14
Risikofaktorer og -rammer	17
Aktivt Ejerskab og integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen	22
Omkostninger og samarbejdsaftaler	24
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	29
Udbud og tegning af andele	30
Andelenes rettigheder	33
Øvrige oplysninger	34
Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag	36
Bilag 2 – Administrationsomkostninger	37
Bilag 3 – Nøgletal	38
Danske Aktier KL	38
Danske Aktier Akk.	38
Globale Aktier KL	38
Globale Aktier Akk.	38
Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	39
Danske Aktier KL	40
Danske Aktier Akk.	49
Globale Aktier KL	58
Globale Aktier Akk.	67

Basisoplysninger

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Tabel: Afdelinger i Foreningen

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Indre værdi*	Børsnoteret
Danske Aktier KL	30 11 70 93	07-11-2007	DK0060188902	1,256,40	X
Danske Aktier Akk.	40 52 29 99	27-03-2019	DK0061143260	1.332,13	X
Globale Aktier KL	30 98 99 10	07-11-2007	DK0060189041	1.945,77	X
Globale Aktier Akk.	34 18 31 63	28-02-2014	DK0060560167	3.081,69	X

*Den indre værdi er afdelingernes end-of-day indre værdi pr 5. januar 2026. Den indre værdi ændrer sig løbende og der henvises til afsnittet "Udbud og tegning af andele".

Foreningens formål

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

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

Investorinformationens offentliggørelse

Nærværende investorinformation er offentliggjort den 6. januar 2026

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

Bestyrelse

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

Søren Bergholt Andersson
Direktør
Jeudan A/S

Forvalter

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

Porteføljeforvalter og distributør

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR nr.: 31 17 95 80

Depositar

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

Aktiebogfører

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

Bevisudstedende institut

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

Anne Christina Skjønnemand
Advokat

Poul Steffensen
Head of BA Industrial (Large Corporate business)
If Skadeforsikring AB

Foreningens direktion

Adm. Direktør, Lise Bøgelund Jensen
Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28

Market maker

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

Revision

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

Tilsyn

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Afdelingsbeskrivelser

Danske Aktier KL

Investeringsstrategi

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

Afdelingen investerer i 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.

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

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

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

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

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen er som følge deraf ikke omfattet af 20%-reglen vedrørende visse skattebegünstigede opsparingsformer.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Gearing

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede aftaler, hvilket tæller med ved opgørelsen af gearingsniveauerne i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden er:

Bruttometoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Risikofaktorer

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

Bæredygtighed

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark. Et benchmark kan vælges, hvis det afspejler en afdelings investeringsunivers og/eller risikoprofil og dermed er repræsentativt.

I overensstemmelse med Foreningens politik for valg og brug af benchmark har bestyrelsen vurderet, at der ikke findes et benchmark, der indeholder mulighedsrummet for afdelingen, og samtidig bidrager med information som sammenligningsgrundlag. Da afdelingen samtidig sigter efter et absolut afkast, vurderes det derfor ikke at give værdi at måle afdelingen op imod et benchmark.

Udlodning

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

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

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

Danske Aktier Akk.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen investerer i 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.

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

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

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

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

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen er som følge deraf ikke omfattet af 20%-reglen vedrørende visse skattebegünstigede opsparingsformer.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Gearing

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede aftaler, hvilket tæller med ved opgørelsen af gearingsniveauerne i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden er:

Bruttometoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Risikofaktorer

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

Bæredygtighed

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark. Et benchmark kan vælges, hvis det afspejler en afdelings investeringsunivers og/eller risikoprofil og dermed er repræsentativt.

I overensstemmelse med Foreningens politik for valg og brug af benchmark har bestyrelsen vurderet, at der ikke findes et benchmark, der indeholder mulighedsrummet for afdelingen, og samtidig bidrager med information som sammenligningsgrundlag. Da afdelingen samtidig sigter efter et absolut afkast, vurderes det derfor ikke at give værdi at måle afdelingen op imod et benchmark.

Udlodning

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

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

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

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

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

Globale Aktier KL

Investeringsstrategi

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

Afdelingen investerer globalt i aktier, 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 er typisk fordelt på mellem 25 og 30 selskaber fordelt på forskellige lande og brancher.

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

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

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

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen er som følge deraf ikke omfattet af 20%-reglen vedrørende visse skattebegünstigede opsparingsformer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Gearing

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede aftaler, hvilket tæller med ved opgørelsen af gearingsniveauerne i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden er:

Bruttometoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Risikofaktorer

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

Bæredygtighed

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark. Et benchmark kan vælges, hvis det afspejler en afdelings investeringsunivers og/eller risikoprofil og dermed er repræsentativt.

I overensstemmelse med Foreningens politik for valg og brug af benchmark har bestyrelsen vurderet, at der ikke findes et benchmark, der indeholder mulighedsrummet for afdelingen, og samtidig bidrager med information som sammenligningsgrundlag. Da afdelingen samtidig sigter efter et absolut afkast, vurderes det derfor ikke at give værdi at måle afdelingen op imod et benchmark.

Udlodning

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

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

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

Globale Aktier Akk.

Investeringsstrategi

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

Afdelingen investerer globalt i aktier, 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 er typisk fordelt på mellem 25 og 30 selskaber fordelt på forskellige lande og brancher.

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

Investormålgruppe

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Investor bør have en mellemlang investeringshorisont og en middel risikoprofil.

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

Investeringsprofil

Afdelingen placerer sine midler i overensstemmelse med § 157 a og § 157 b, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen er som følge deraf ikke omfattet af 20%-reglen vedrørende visse skattebegünstigede opsparingsformer.

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Gearing

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede aftaler, hvilket tæller med ved opgørelsen af gearingsniveauerne i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen i henhold til brutto- og forpligtelsesmetoden er:

Bruttometoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 110%.

Forpligtelsesmetoden

Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Risikofaktorer

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

Bæredygtighed

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark. Et benchmark kan vælges, hvis det afspejler en afdelings investeringsunivers og/eller risikoprofil og dermed er repræsentativt.

I overensstemmelse med Foreningens politik for valg og brug af benchmark har bestyrelsen vurderet, at der ikke findes et benchmark, der indeholder mulighedsrummet for afdelingen, og samtidig bidrager med information som sammenligningsgrundlag. Da afdelingen samtidig sigter efter et absolut afkast, vurderes det derfor ikke at give værdi at måle afdelingen op imod et benchmark.

Udlodning

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

Optagelse til handel

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

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

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

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

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

Risikofaktorer og -rammer

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

Tabel: Oversigt over hvilke risici afdelingerne er eksponeret mod

Afdeling	Markedsrisiko	Likviditetsrisiko	Kreditrisiko	Koncentrationsrisiko	Modpartsrisiko	Afviklingsrisiko	Geografisk risiko	Gearingsrisiko	Depotbeviser	Kontrantisiko	Operationel risiko	Bæredygtighedsrisiko
Danske Aktier KL	x	x		x			x			x	x	x
Danske Aktier Akk.	x	x		x			x			x	x	x
Globale Aktier KL	x			x					x	x	x	x
Globale Aktier Akk.	x			x					x	x	x	x

Markedsrisiko

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

Aktierisiko

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

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

Valutarisiko

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

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

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

Kreditrisiko

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

Koncentrationsrisiko

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

Modpartsrisiko

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

Afviklingsrisiko

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

Geografisk risiko

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

Gearingsrisiko

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

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

Afdelingerne har som udgangspunkt ikke adgang til gearing. Afdelingerne kan i undtagelsestilfælde kortvarigt optage lån/foretage overtræk på højst 10% af afdelingernes formue for at indløse investorernes andele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgående handler.

Afdelingernes eksponering skal beregnes efter to opgørelsesmetoder: bruttometoden og forpligtelsesmetoden, beskrevet i hhv. artikel 7 og artikel 8 i den ovennævnte forordning.

Fælles for begge metoder er, at de anvender begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. Det betyder, at der i beregningen af eksponeringen efter de to metoder skal foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver (efter regler angivet i bilag II til den ovennævnte forordning). Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearret, som defineret i forordningen.

Bruttometoden

Denne opgøres som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner i beholdningen.

Forpligtelsesmetoden

Denne opgøres ligeledes som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner.

Modsætningsvist bruttometoden tages der ved opgørelse af eksponering efter forpligtelsesmetoden hensyn til modregning (netting) for positioner, der alene har til formål at udligne risici som eksempelvis afdækning af valuta.

Depotbeviser (ADR og GDR)

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

Kontantrisiko

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

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici og risici som følge af outsourcing.

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

Bæredygtighedsrisiko

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

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

Den nedenstående tabel indeholder resultatet af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet i afdelingerne. Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko indtræder, og i hvilket omfang den pågældende bæredygtighedsrisiko har indvirkning på den pågældende afdelings afkast, er afhængig af forskellige faktorer. Derfor er de nedenfor angivne vurderinger tilknyttet en vis grad af usikkerhed, eftersom bæredygtighedsrisici kan materialisere sig i forskellig grad, herunder både i større og mindre grad end forventet.

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

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

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

Risikokategorisering

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

Tabel: Afdelingernes risikokategoriseringer

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

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

Tabel: Risikokategorier

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

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

Foranstaltninger til fastholdelse af afdelingernes risikoprofiler

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

Aktivt Ejerskab og integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen

Foreningen har antaget BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Porteføljeforvalteren") som porteføljeforvalter for alle afdelingerne. Foreningens porteføljeforvalter har fastlagt en politik for aktivt ejerskab samt en politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, som også følges af Foreningen. Formålet er at give medinvestorer, myndigheder og andre interessenter indblik i håndteringen af bæredygtighedsrisici og udøvelsen af aktivt ejerskab.

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del i afdelingernes investeringsprocesser på lige fod med øvrige risikoparametre. For en nærmere beskrivelse af, hvad der forstås ved bæredygtighedsrisiko henvises til afsnittet herom i "Risikofaktorer og -rammer".

Foreningens porteføljeforvalter integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, både forud for investering og efter investering.

Forud for investering gennemfører Porteføljeforvalteren en due diligence-procedure samt tager højde for de risici, som vurderes at være relevante for den specifikke investering. Due diligence-proceduren gennemføres med henblik på at vurdere, hvorvidt der er indikation for, at der er bæredygtighedsrisici forbundet med investering i det pågældende selskab, som bør indgå med større vægt i investeringsanalysen. Som led i dette indhenter Porteføljeforvalteren oplysninger vedrørende det pågældende selskabs bæredygtighedsratings og data om øvrige relevante indikatorer via tredjepartsleverandører samt de pågældende selskaber.

Efter investering monitorerer Porteføljeforvalteren porteføljeselskabet tæt ved løbende at overvåge de indikatorer, som er anvendt og identificeret som værende relevante forud for investeringsbeslutningen. Porteføljeforvalteren monitorerer udviklingen i porteføljeselskabernes bæredygtighedsrating, og såfremt denne falder, kan de give anledning til yderligere undersøgelse af de underliggende omstændigheder herfor. Den løbende monitorering inkluderer månedsvise opdatering af en oversigt over de seneste fem ændringer i bæredygtighedsratings for et porteføljeselskab samt begrundelsen for ændringen.

Porteføljeforvalteren inddrager ESG-oplysninger, herunder oplysninger om bl.a. ledelsesmæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, i investeringsbeslutningsprocessen, hvor disse vurderes at have betydning. Porteføljeforvalteren inddrager i alle tilfælde ledelsesmæssige forhold, mens øvrige ESG-oplysninger inddrages efter en skønsmæssig vurdering af ovenstående indikatorer og øvrige relevante informationer, der har været til rådighed.

Mitigering af bæredygtighedsrisici

Porteføljeforvalteren mitigerer bæredygtighedsrisici ved at screene porteføljeselskaberne på halvårlig basis med henblik på at vurdere, hvorvidt porteføljeselskaberne agerer i overensstemmelse med globale normer og retningslinjer, som eksempelvis UN Global Compact (normbaseret screening). Derudover analyserer Porteføljeforvalteren relevante offentligt tilgængelige oplysninger om porteføljeselskaberne samt er i dialog med ledelsen i porteføljeselskaberne. Såfremt en bæredygtighedsrisiko materialiserer sig, har Porteføljeforvalteren en fast proces for håndtering heraf, jf. mere herom nedenfor.

Eskaleringsproces

Identificerer Porteføljeforvalteren en bæredygtighedsrisiko, som vurderes at være relevant for porteføljeselskabet, i forbindelse med den løbende monitorering og normbaserede screening, undersøger Porteføljeforvalteren risikoen og omfanget heraf blandt andet gennem kilder som medier, kontaktpersoner i porteføljeselskabet, internationale organisationer og tredjepartsleverandører af ESG-data. Porteføljeforvalteren vurderer i forlængelse heraf, om den identificerede bæredygtighedsrisiko har potentiale til at have væsentlig indvirkning på porteføljeselskabets finansielle performance og evne til at operere, og om porteføljeselskabet har indført tilstrækkelige foranstaltninger for at mitigere bæredygtighedsrisikoen. Når Porteføljeforvalteren har foretaget den ovenstående vurdering, går Porteføljeforvalteren i dialog med porteføljeselskabet om virksomhedens håndtering af bæredygtighedsrisikoen for at få belyst problemstillingen fra porteføljeselskabets side, såfremt dette vurderes som værende relevant for at kunne vurdere den pågældende bæredygtighedsrisiko.

På baggrund af ovenstående undersøgelser og eventuel dialog med porteføljeselskabet følger Porteføljeforvalteren op med porteføljeselskabet eller andre relevante kilder for at sikre, at der er indført tilstrækkelige foranstaltninger med henblik på at mitigere den identificerede bæredygtighedsrisiko.

Vurderer Porteføljeforvalteren, at den identificerede bæredygtighedsrisiko ikke mitigeres i tilstrækkelig grad, kan konsekvensen heraf være frasalg af porteføljeselskabet eller i yderste konsekvens eksklusion fra Porteføljeforvalterens investeringsunivers.

Vurderer Porteføljeforvalteren omvendt, at den identificerede bæredygtighedsrisiko er mitigeret i tilstrækkelig grad, afsluttes eskalationsprocessen uden frasalg eller eksklusion af porteføljeselskabet.

Generelle eksklusioner

Foreningen ekskluderer selskaber med aktivitet indenfor produktion af tobak og konventionsomfattede våben, herunder klyngevåben og landminer. Foreningen ekskluderer endvidere selskaber, der væsentligt overtræder internationale normer, som også nærmere beskrevet i de prækontraktuelle oplysninger, der indgår som en del af disse investoroplysninger.

Aktivt ejerskab

Foreningen ønsker at agere som en langsigtet og aktiv medejer af dens porteføljeselskaber. Porteføljeforvalteren stemmer således på vegne af Foreningens afdelinger på samtlige generalforsamlinger og har fastlagt en politik for aktivt ejerskab, der angiver, hvorledes aktivt ejerskab udmøntes.

Afdelingernes bæredygtighedskategoriseringer

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

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Porteføljeforvalter

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

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

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

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

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

Vederlag

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

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

Aftalens løbetid og ophør

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

Interessekonflikter

Der er ikke identificeret nogle interessekonflikter i forbindelse med delegationen af porteføljeplejen til Porteføljeforvalteren. Porteføljeforvalteren har en interesse i at skabe det højest mulige risikojusterede afkast, eftersom Porteføljeforvalteren honoreres ud fra afdelingernes gennemsnitlige formuer, hvilket er i overensstemmelse med afdelingernes investeringsstrategier og investorernes interesse.

Samarbejds- og formidlingsaftale

Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejds- og formidlingsaftale (distributionsaftale) med:

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

Distributionsaftalen skal sikre et godt fundament for afsætning af afdelingernes andele gennem

Foreningens distributionskanaler.

Distributøren skal under hensyntagen til vedtægternes bestemmelser om målgrupper mv. facilitere og understøtte et salgssapparat, som medfører, at afdelingernes beviser kan distribueres, herunder tillige varetage de administrative opgaver, der er forbundet med distribution og markedsføring.

Distributøren skal i henhold til distributionsaftalen aktivt medvirke ved udførelsen af følgende opgaver for afdelingerne:

- 1) udarbejdelse af brochurer og andet relevant salgsmateriale
- 2) eventuel servicering af eksterne distributører (pengeinstitutter m.fl.)
- 3) afholdelse af medlemsmøder i relevant omfang

Distributøren skal ligeledes varetage dialogen med investorer og potentielle investorer vedrørende afdelingerne, herunder også stille relevante oplysninger om afdelingerne til rådighed.

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

Vederlag

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

Aftalens løbetid og ophør

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

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

Interessekonflikter

Der er ikke identificeret nogle interessekonflikter i forbindelse med delegationen af markedsføringen til Distributøren. Distributøren har en interesse i, at der afsættes flest mulige investeringsbeviser i afdelingerne, men selve afsætningen af investeringsbeviserne sker gennem investorernes pengeinstitutter. Det er dermed ude hos pengeinstitutterne potentielle investorer kan få rådgivning om køb af investeringsbeviserne.

Forvalter

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med:

Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 20 86 22 38

I henhold til forvaltningsaftalen skal Forvalter udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse.

Forvalteren har delegeret den investeringsmæssige opgave og markedsføringsopgaven til BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S, jf. nærmere herom i ovenstående afsnit om "Porteføljeforvalter" og "Samarbejds- og formidlingsaftale".

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

Forvalteren har et passende kapitalgrundlag til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vederlag

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

Aftalens løbetid og ophør

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

Market Maker

Forvalter har indgået en Market Maker aftale med:

Sydbank A/S (herefter "Sydbank")
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
CVR.: 12 62 65 09

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

Vederlag

Sydbank modtager for sine ydelser i henhold til aftalen et årligt vederlag på 32.500 kr. for hver af de af aftalen omfattede afdelinger. Betalingen betales kvartalsvis forud med 8.125 kr. pr. afdeling

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan af Forvalter opsiges med øjeblikkeligt varsel for en eller flere af de af aftalen omfattede afdelinger. Sydbank kan opsige aftalen med 3 måneders varsel med virkning for en eller flere af de af aftalen omfattede afdelinger. Tilsvarende kan Sydbank opsige aftalen skriftligt uden varsel, såfremt opsigelsen skyldes ændret lovgivning eller myndighedspåbud af væsentlig betydning for bankens rettigheder og forpligtelser under aftalen

Depositar

Foreningen har indgået en depositaraftale om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle

instrumenter og likvide midler med:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for afdelingerne eller Forvalteren på vegne af afdelingerne at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af afdelingerne, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og afdelingerne eller Forvalteren på vegne

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

Vederlag

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

Aftalens løbetid og ophør

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

Administrationsomkostninger

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

De budgetterede administrationsomkostninger angivet i DKK fremgår af bilag 2.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

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

Tabel: Afdelingernes løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
Danske Aktier KL	1,83	0,10
Danske Aktier Akk.	1,82	0,10
Globale Aktier KL	1,82	0,04
Globale Aktier Akk.	1,81	0,04

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser afdelingernes mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er et estimat for 2025 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

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

Udbud og tegning af andele

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

Emission af andelene

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

Emissionsprisen beregnes dagligt.

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

Ved større emissioner på DKK 250 millioner og derover kan Forvalteren efter aftale med Porteføljeforvalteren tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer. Forvalteren og Porteføljeforvalteren kan ud fra et konkret skøn dispensere fra ovennævnte beløbsgrænse.

Emissionspris og betaling

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

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

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

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

Indløsning af andele

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

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

Indløsningsprisen beregnes dagligt og er tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

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

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på Nasdaq Copenhagen A/S og på Foreningens hjemmeside, www.blsinvest.dk.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en meddelelse på Nasdaq Copenhagen A/S og på Foreningens hjemmeside ved både opstart og ophævelse af perioden. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

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

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at den pågældende afdeling har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

Ved større indløsninger på DKK 250 millioner og derover kan Forvalteren efter aftale med Porteføljeforvalteren foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Forvalteren og Porteføljeforvalteren kan ud fra et konkret skøn dispensere fra ovennævnte beløbsgrænse. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Foreningens aktiver. Foreningens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver

værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

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

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på www.blsinvest.dk eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositær. Afdelingernes emissions- og indløsningskurser samt indre værdi offentliggøres tillige dagligt via Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside.

Andelenes rettigheder

Ordinær generalforsamling

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

Stemmeret

Enhver investor er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem bankdage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til Forvalter mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele. Hver investor har én stemme for hver DKK 1000 pålydende andele.

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

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

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af en afdeling

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

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

Ligebehandling af investorer

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling ved at udvise størst mulig omhu i forbindelse med behandling af de enkelte investorer og prioriterer ikke nogen investorers interesser højere end andres. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling af Forvalter og alle investorer har 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 den pågældende afdeling have de samme rettigheder.

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Flytning

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

Øvrige oplysninger

Årsrapport

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

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

Foreningens seneste årsrapport er tilgængelig på Foreningens hjemmeside, <https://www.blsinvest.dk/regnskaber>.

Central Information

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

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

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

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

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

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i Foreningen hæfter investorer alene med sit indskud.

Jurisdiktion og lovvalg

Foreningens jurisdiktion er Danmark, hvorfor investorernes investering i Foreningen er underlagt dansk ret.

Sikringsakt

Investorernes ejerskab af andele i Foreningen sikres ved registrering i Euronext Securities Copenhagen. Det er de enkeltes investorers eget pengeinstitut, der sørger for registreringen af ejerskabet i Euronext Securities Copenhagen.

Procedure for ændring af investeringsstrategi, investeringspolitik eller risikorammer

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

Bilag 1 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg i procent

Afdeling	Maksimalt emissionstillæg (%)
Danske Aktier KL	0,10
Danske Aktier Akk.	0,10
Globale Aktier KL	0,25
Globale Aktier Akk.	0,25

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag i procent

Afdeling	Maksimalt indløsningsfradrag (%)
Danske Aktier KL	0,10
Danske Aktier Akk.	0,10
Globale Aktier KL	0,25
Globale Aktier Akk.	0,25

Der kan læses mere om opgørelsen af de maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag i afsnittet "Udbud og tegning af andele".

Bilag 2 – Administrationsomkostninger

Tabellen nedenfor viser afdelingernes administrationsomkostninger fordelt på henholdsvis bestyrelse, Forvalter samt Finanstilsynet, angivet i t.DKK.

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	Regnskab 2024 (t. DKK)			Budget 2025 (t. DKK)		
	Best.	Forvalter	FT	Best.	Forvalter	FT
Danske Aktier KL	63	1.700	6	78	1.083	5
Danske Aktier Akk.	43	1.103	6	52	724	5
Globale Aktier KL	203	4.010	6	255	3.535	5
Globale Aktier Akk.	291	5.711	6	365	5.052	5

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

Bilag 3 – Nøgletal

Afdelingernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

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

Danske Aktier KL

Tabel: Fem års nøgletal for Danske Aktier KL

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afdelingens afkast (%)	17,92	23,65	-14,91	11,09	4,41
Udlodning pr. andel (DKK)	283,00	235,00	91,00	81,00	115,00
Administrationsomkostninger (%)	2,89	3,33	1,91	1,92	1,87
Investorerne formue (t. DKK)	1.453.151	1.795.903	1.349.759	1.478.946	1.274.124
Nettoresultat (t. DKK)	202.263	302.268	-259.768	146.011	69.077

Danske Aktier Akk.

Tabel: Fem års nøgletal for Danske Aktier Akk.

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afdelingens afkast (%)	12,72	23,95	-14,98	11,14	4,38
Administrationsomkostninger (%)	1,95	1,89	2,01	1,99	1,88
Investorerne formue (t. DKK)	713.141	492.910	578.760	785.619	862.512
Nettoresultat (t. DKK)	70.037	207.889	-71.318	68.551	33.257

Globale Aktier KL

Tabel: Fem års nøgletal for Globale Aktier KL

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afdelingens afkast (%)	2,93	23,05	-0,73	6,79	10,52
Udlodning pr. andel (DKK)	148,00	305,00	149,00	250,00	108,00
Administrationsomkostninger (%)	1,24	3,09	1,84	1,84	1,83
Investorerne formue (t. DKK)	4.126.437	4.968.580	4.626.383	4.938.047	4.168.082
Nettoresultat (t. DKK)	145.277	919.915	-46.717	306.116	390.605

Globale Aktier Akk.

Tabel: Fem års nøgletal for Globale Aktier Akk.

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afdelingens afkast (%)	2,36	24,47	-0,69	6,87	10,48
Administrationsomkostninger (%)	1,81	1,81	1,82	1,83	1,82
Investorerne formue (t. DKK)	6.478.853	8.284.616	7.754.992	8.755.055	5.841.066
Nettoresultat (t. DKK)	388.004	1.552.403	-82.369	540.000	605.385

Bilag 4 – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

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

Danske Aktier KL

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

Product name: Danske Aktier KL

Legal Entity Identifier: 549300YDULP5YFE2QI08

Does this financial product have a sustainable investment objective?



Yes



No



It will make a minimum of **sustainable investments with an environmental objective:** ____%



in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



It will make a minimum of **sustainable investments with a social objective:** ____%



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



with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy



with a social objective



It promotes E/S characteristics, but **will not make any sustainable investments**

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 include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the



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

This financial product promotes environmental and social (E/S) characteristics by integrating sustainability factors into its investment process. While the product does not have sustainable investment as its objective, it actively incorporates ESG considerations into the investment strategy to ensure alignment with responsible investment principles.

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

The investment strategy promotes E/S characteristics through the following approaches:

1. **ESG Integration**
ESG factors are incorporated into investment decision-making to assess and manage risks related to environmental, social, and governance issues. Companies with strong ESG profiles are preferred, as they are believed to contribute to long-term value creation and risk mitigation.
2. **Screening and Exclusion Criteria**
The product applies negative screening to exclude investments in companies that are engaged in activities that are deemed to have significant adverse effects on environmental or social factors. This includes:
 - Companies involved in the production of tobacco and controversial weapons.
 - Companies with significant breaches of international norms, defined as the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Companies subject to EU or UN sanctions.
3. **Active Ownership and Stewardship**
The product engages with investee companies through active dialogue, exercising shareholder rights, and voting at general meetings to encourage responsible corporate behavior. This engagement focuses on enhancing corporate governance, improving ESG performance, and promoting sustainable business practices.
4. **Commitment to Good Governance Practices**
The product ensures that investee companies follow sound governance practices by evaluating board structures, executive remuneration policies, and ethical business conduct. Companies failing to meet these governance standards are subject to engagement and, if necessary, exclusion from the portfolio.
5. **Ongoing Monitoring and Reporting**
Compliance with the promoted environmental and social characteristics is continuously monitored through ESG data analysis, third-party assessments, and engagement tracking. The fund discloses its progress and impact through periodic reporting in accordance with SFDR requirements.

By following these principles, the financial product seeks to align investment activities with sustainability considerations while maintaining its objective of delivering long-term risk-adjusted returns.

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

The attainment of the environmental and social characteristics promoted by this financial product is measured using a set of sustainability indicators. These indicators provide quantitative and qualitative insights into the sustainability performance of the investments and ensure alignment with the product’s sustainability strategy.

The key sustainability indicators used include:

1. ESG Rating

- The overall ESG performance of the portfolio is measured using recognized third-party ESG rating providers (e.g., MSCI ESG Ratings).
- The product aims to maintain a portfolio-weighted ESG rating of A or higher, ensuring exposure to companies with strong environmental, social, and governance practices.

2. Governance Rating

- Governance is a critical factor in assessing the sustainability of investee companies. The governance rating evaluates board independence, executive compensation structures, shareholder rights, and anti-corruption policies.
- The product aims to maintain a portfolio-weighted MSCI Governance Rating of grade A or above.

3. Human Rights Policy Adherence

- We believe that having a human rights policy is a fundamental aspect of responsible business conduct and long-term value creation. Companies that uphold human rights standards demonstrate strong corporate ethics, risk management, and stakeholder trust, which are essential for sustainable growth.
- The product aims to ensure that investee companies have publicly disclosed human rights policies that align with international frameworks, such as the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines on multinational companies.

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.



Principle 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

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

- ☒ Yes
- ☐ No

This financial product actively considers principal adverse impacts (PAIs) in its investment process. It evaluates how investee companies impact the environment and society by assessing key PAI indicators.

The fund monitors all mandatory PAI indicators on an ongoing basis, leveraging third-party ESG data and internal analysis to track investee companies' performance. Alerts are set for several key PAI indicators, triggering further scrutiny and potential engagement with companies if thresholds are breached. Through active ownership the fund seeks to influence corporate behavior and reduce relevant sustainability risks, ensuring that investments align with its sustainability-related commitments.

[\[BLS Invest sustainability related information\]](#)



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

What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy of this financial product is designed to promote environmental and social (E/S) characteristics while ensuring long-term value creation through disciplined, high-conviction equity investments. The strategy integrates ESG considerations throughout the investment process, with a focus on identifying high-quality companies that demonstrate responsible business practices.

The key components of the investment strategy include:

1. Long-Term, Fundamental Investing: The product follows a long-term, non-speculative investment approach, focusing on businesses with sustainable competitive advantages, strong governance, and responsible management practices. Investments are selected based on a rigorous fundamental analysis of business models, financial stability, and industry positioning. The strategy seeks to identify high-quality companies that generate stable and predictable cash flows while exhibiting resilience to ESG-related risks.
2. ESG Integration in Investment Decisions: The strategy integrates environmental, social, and governance considerations into the investment process, ensuring that sustainability risks and opportunities are factored into decision-making. ESG analysis is conducted alongside financial analysis.
3. Screening and Exclusion Criteria: The product applies a strict exclusion policy to avoid investments in companies involved in activities that conflict with its sustainability commitments. These exclusions include:

- Tobacco production
 - Controversial weapons (e.g., cluster munitions, landmines, and biological/chemical weapons)
 - Significant breaches of international norms (e.g., UN Global Compact principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises)
 - Companies under EU or UN sanctions
4. Active Ownership and Engagement: The strategy employs active ownership as a key tool to drive improvements and influence corporate behavior. Engagement activities focus on:
- Improving corporate governance practices, including board composition and executive compensation.
 - Addressing social issues, such as labor rights and human rights policies.
 - The fund exercises voting rights at shareholder meetings to support proposals that align with long-term value creation with respect of associated ESG-factors.
5. Risk Management and Stewardship: The investment team continuously monitors ESG-related risks within the portfolio to identify and mitigate potential financial and reputational risks.

This investment strategy is designed to balance strong financial performance with responsible investment principles, ensuring alignment with the fund's commitment to promoting environmental and social sustainability while maintaining a robust risk-adjusted return profile.

● ***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?***

To ensure the promotion of environmental and social characteristics, this financial product adheres to the following binding commitments:

1. ESG Rating – The portfolio must maintain a minimum weighted ESG rating of A or higher, ensuring investments in companies with strong sustainability practices.
2. Governance Rating – The portfolio must maintain at least 65% of investee companies with an MSCI Governance Rating of A or above, reflecting strong corporate governance, board independence, and ethical business practices.
3. Human Rights Policy – The portfolio seeks to ensure that 95% of portfolio market value is placed in companies with a Human Rights Policy. If more than 5% of the portfolio is exposed to companies without such a policy, an engagement process is triggered.
4. Adherence to Exclusion Criteria – The product strictly excludes companies involved in the production of tobacco, controversial weapons, significant breaches of international norms, defined as UN Global Compact and OECD

Guidelines for Multinational Enterprises, and Companies subject to EU/UN sanctions, ensuring alignment with responsible investment principles.

5. Active Ownership with Portfolio Companies – The fund commits to engaging with all investee companies, conducting regular meetings with management, and exercising voting rights at shareholder meetings to drive improvements in ESG performance and governance.

These commitments form the foundation of the investment strategy, ensuring alignment with the product's sustainability objectives while maintaining a disciplined, risk-adjusted approach to investment.

● ***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.

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

Good governance is a cornerstone of our investment strategy. All investments must adhere to good governance practices including sound and trustworthy management structures, alignment of incentives for value creation, talent attraction and retention (i.e. employee relations), and tax compliance.

As part of our due diligence process, we evaluate the governance frameworks of potential investee companies, emphasizing transparent decision-making processes and reporting, as well as effective board composition. This scrutiny extends to assessing the caliber of leadership teams, ensuring that they possess the industry expertise, integrity, and strategic vision necessary to steer their companies.

Furthermore, we place a significant emphasis on fostering talent attraction and retention through positive employee relations, as well as proper and aligned incentives. We advocate for fair labor practices and equal opportunities. The remuneration of staff and the KPIs within the incentive programs in our portfolio companies are other critical aspects of our governance measures. We are fully committed to the principle of equal pay for equal work. This commitment extends to all companies within our investment portfolio, where we advocate for and monitor fair and adequate compensation practices.

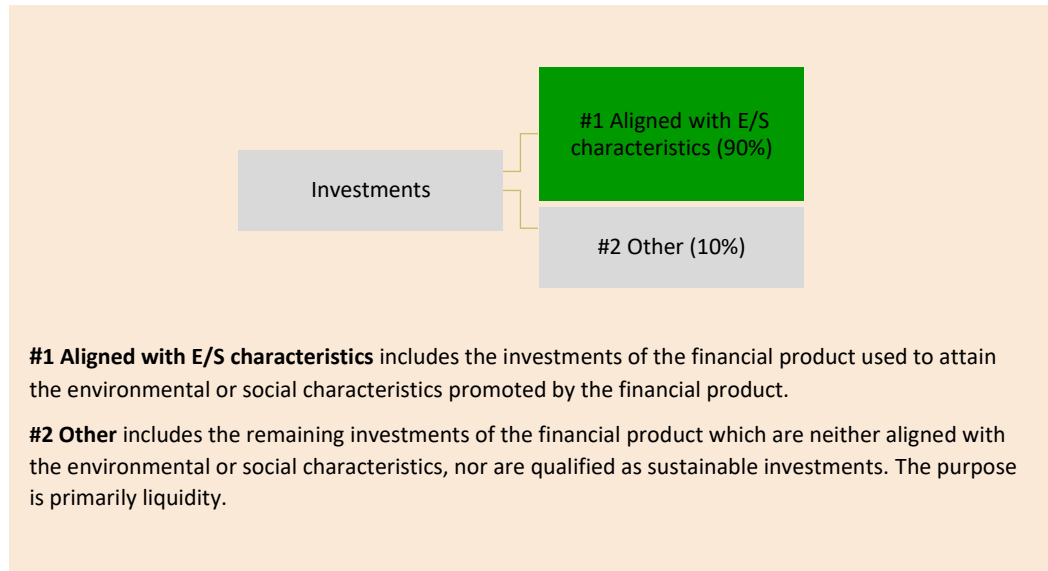
Tax compliance is a critical element of our governance framework, reflecting our commitment to responsible business practices. We firmly believe that adherence to tax laws and regulations is an important aspect of corporate social responsibility. We consider tax practices of potential investee companies to identify related risks.

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

The financial product commits to having a total of at least 90% of investments with environmental or social characteristics on a continuous basis.



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

The financial product does not use derivatives.



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

The financial product does not commit to a minimum extent of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

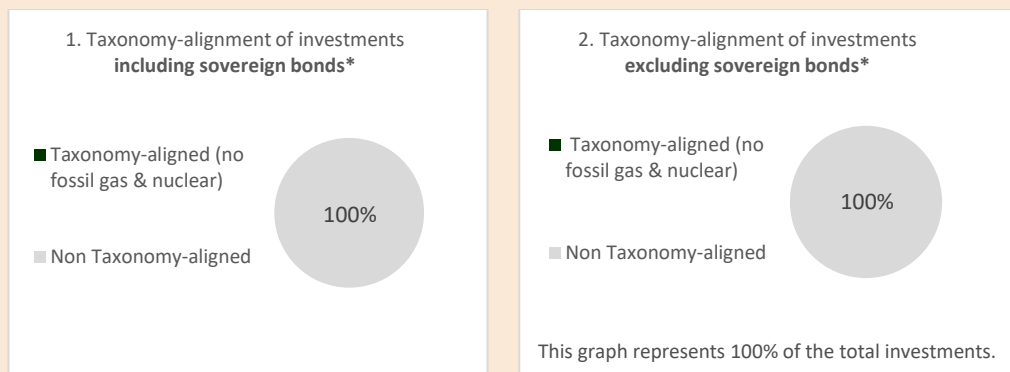
¹Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

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

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?**

The minimum share is 0%



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?

The minimum share is 0%

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

Other investments that are not labelled as having E/S characteristics are primarily used for cash positions and liquidity. There are no specific safeguards for those investments.



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

<https://www.blsinvest.dk/>

Danske Aktier Akk.

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

Product name: Danske Aktier Akk.

Legal Entity Identifier: 549300J8YPDK4MC27175

Does this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☐ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ____%	☐ 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
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ____%	☐ with a social objective
	☒ It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

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 include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the



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

This financial product promotes environmental and social (E/S) characteristics by integrating sustainability factors into its investment process. While the product does not have sustainable investment as its objective, it actively incorporates ESG considerations into the investment strategy to ensure alignment with responsible investment principles.

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

The investment strategy promotes E/S characteristics through the following approaches:

1. **ESG Integration**
ESG factors are incorporated into investment decision-making to assess and manage risks related to environmental, social, and governance issues. Companies with strong ESG profiles are preferred, as they are believed to contribute to long-term value creation and risk mitigation.
2. **Screening and Exclusion Criteria**
The product applies negative screening to exclude investments in companies that are engaged in activities that are deemed to have significant adverse effects on environmental or social factors. This includes:
 - Companies involved in the production of tobacco and controversial weapons.
 - Companies with significant breaches of international norms, defined as the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Companies subject to EU or UN sanctions.
3. **Active Ownership and Stewardship**
The product engages with investee companies through active dialogue, exercising shareholder rights, and voting at general meetings to encourage responsible corporate behavior. This engagement focuses on enhancing corporate governance, improving ESG performance, and promoting sustainable business practices.
4. **Commitment to Good Governance Practices**
The product ensures that investee companies follow sound governance practices by evaluating board structures, executive remuneration policies, and ethical business conduct. Companies failing to meet these governance standards are subject to engagement and, if necessary, exclusion from the portfolio.
5. **Ongoing Monitoring and Reporting**
Compliance with the promoted environmental and social characteristics is continuously monitored through ESG data analysis, third-party assessments, and engagement tracking. The fund discloses its progress and impact through periodic reporting in accordance with SFDR requirements.

By following these principles, the financial product seeks to align investment activities with sustainability considerations while maintaining its objective of delivering long-term risk-adjusted returns.

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

The attainment of the environmental and social characteristics promoted by this financial product is measured using a set of sustainability indicators. These indicators provide quantitative and qualitative insights into the sustainability performance of the investments and ensure alignment with the product’s sustainability strategy.

The key sustainability indicators used include:

1. ESG Rating

- The overall ESG performance of the portfolio is measured using recognized third-party ESG rating providers (e.g., MSCI ESG Ratings).
- The product aims to maintain a portfolio-weighted ESG rating of A or higher, ensuring exposure to companies with strong environmental, social, and governance practices.

2. Governance Rating

- Governance is a critical factor in assessing the sustainability of investee companies. The governance rating evaluates board independence, executive compensation structures, shareholder rights, and anti-corruption policies.
- The product aims to maintain a portfolio-weighted MSCI Governance Rating of grade A or above.

3. Human Rights Policy Adherence

- We believe that having a human rights policy is a fundamental aspect of responsible business conduct and long-term value creation. Companies that uphold human rights standards demonstrate strong corporate ethics, risk management, and stakeholder trust, which are essential for sustainable growth.
- The product aims to ensure that investee companies have publicly disclosed human rights policies that align with international frameworks, such as the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines on multinational companies.

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.



Principle 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

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

- ☒ Yes
- ☐ No

This financial product actively considers principal adverse impacts (PAIs) in its investment process. It evaluates how investee companies impact the environment and society by assessing key PAI indicators.

The fund monitors all mandatory PAI indicators on an ongoing basis, leveraging third-party ESG data and internal analysis to track investee companies' performance. Alerts are set for several key PAI indicators, triggering further scrutiny and potential engagement with companies if thresholds are breached. Through active ownership the fund seeks to influence corporate behavior and reduce relevant sustainability risks, ensuring that investments align with its sustainability-related commitments.

[\[BLS Invest sustainability related information\]](#)



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

What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy of this financial product is designed to promote environmental and social (E/S) characteristics while ensuring long-term value creation through disciplined, high-conviction equity investments. The strategy integrates ESG considerations throughout the investment process, with a focus on identifying high-quality companies that demonstrate responsible business practices.

The key components of the investment strategy include:

1. Long-Term, Fundamental Investing: The product follows a long-term, non-speculative investment approach, focusing on businesses with sustainable competitive advantages, strong governance, and responsible management practices. Investments are selected based on a rigorous fundamental analysis of business models, financial stability, and industry positioning. The strategy seeks to identify high-quality companies that generate stable and predictable cash flows while exhibiting resilience to ESG-related risks.
2. ESG Integration in Investment Decisions: The strategy integrates environmental, social, and governance considerations into the investment process, ensuring that sustainability risks and opportunities are factored into decision-making. ESG analysis is conducted alongside financial analysis.
3. Screening and Exclusion Criteria: The product applies a strict exclusion policy to avoid investments in companies involved in activities that conflict with its sustainability commitments. These exclusions include:

- Tobacco production
 - Controversial weapons (e.g., cluster munitions, landmines, and biological/chemical weapons)
 - Significant breaches of international norms (e.g., UN Global Compact principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises)
 - Companies under EU or UN sanctions
4. Active Ownership and Engagement: The strategy employs active ownership as a key tool to drive improvements and influence corporate behavior. Engagement activities focus on:
- Improving corporate governance practices, including board composition and executive compensation.
 - Addressing social issues, such as labor rights and human rights policies.
 - The fund exercises voting rights at shareholder meetings to support proposals that align with long-term value creation with respect of associated ESG-factors.
5. Risk Management and Stewardship: The investment team continuously monitors ESG-related risks within the portfolio to identify and mitigate potential financial and reputational risks.

This investment strategy is designed to balance strong financial performance with responsible investment principles, ensuring alignment with the fund's commitment to promoting environmental and social sustainability while maintaining a robust risk-adjusted return profile.

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?

To ensure the promotion of environmental and social characteristics, this financial product adheres to the following binding commitments:

1. ESG Rating – The portfolio must maintain a minimum weighted ESG rating of A or higher, ensuring investments in companies with strong sustainability practices.
2. Governance Rating – The portfolio must maintain at least 65% of investee companies with an MSCI Governance Rating of A or above, reflecting strong corporate governance, board independence, and ethical business practices.
3. Human Rights Policy – The portfolio seeks to ensure that 95% of portfolio market value is placed in companies with a Human Rights Policy. If more than 5% of the portfolio is exposed to companies without such a policy, an engagement process is triggered.
4. Adherence to Exclusion Criteria – The product strictly excludes companies involved in the production of tobacco, controversial weapons, significant breaches of international norms, defined as UN Global Compact and OECD

Guidelines for Multinational Enterprises, and Companies subject to EU/UN sanctions, ensuring alignment with responsible investment principles.

5. Active Ownership with Portfolio Companies – The fund commits to engaging with all investee companies, conducting regular meetings with management, and exercising voting rights at shareholder meetings to drive improvements in ESG performance and governance.

These commitments form the foundation of the investment strategy, ensuring alignment with the product's sustainability objectives while maintaining a disciplined, risk-adjusted approach to investment.

● ***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.

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

Good governance is a cornerstone of our investment strategy. All investments must adhere to good governance practices including sound and trustworthy management structures, alignment of incentives for value creation, talent attraction and retention (i.e. employee relations), and tax compliance.

As part of our due diligence process, we evaluate the governance frameworks of potential investee companies, emphasizing transparent decision-making processes and reporting, as well as effective board composition. This scrutiny extends to assessing the caliber of leadership teams, ensuring that they possess the industry expertise, integrity, and strategic vision necessary to steer their companies.

Furthermore, we place a significant emphasis on fostering talent attraction and retention through positive employee relations, as well as proper and aligned incentives. We advocate for fair labor practices and equal opportunities. The remuneration of staff and the KPIs within the incentive programs in our portfolio companies are other critical aspects of our governance measures. We are fully committed to the principle of equal pay for equal work. This commitment extends to all companies within our investment portfolio, where we advocate for and monitor fair and adequate compensation practices.

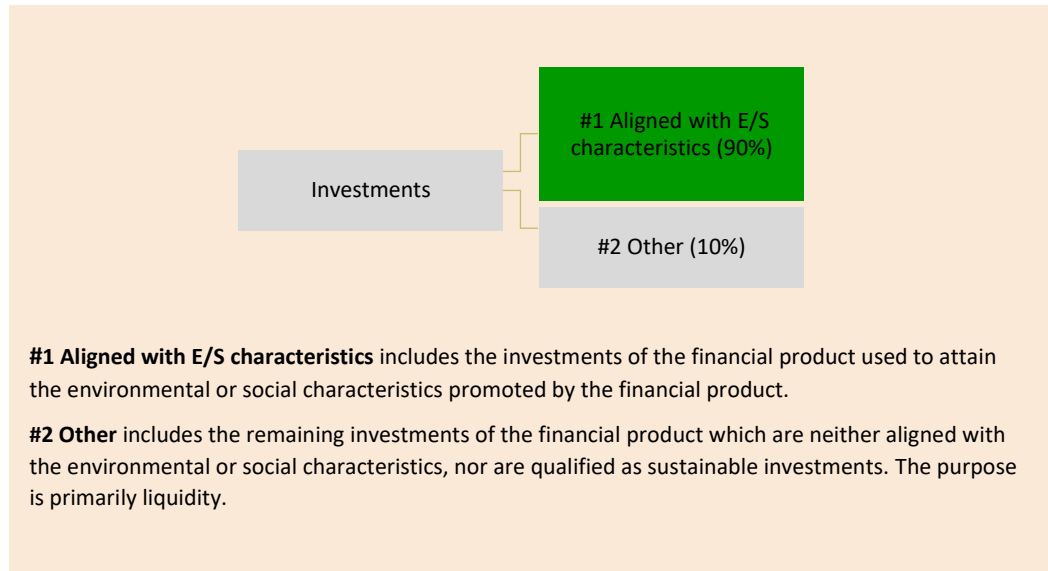
Tax compliance is a critical element of our governance framework, reflecting our commitment to responsible business practices. We firmly believe that adherence to tax laws and regulations is an important aspect of corporate social responsibility. We consider tax practices of potential investee companies to identify related risks.

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

The financial product commits to having a total of at least 90% of investments with environmental or social characteristics on a continuous basis.



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

The financial product does not use derivatives.



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

The financial product does not commit to a minimum extent of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy²?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

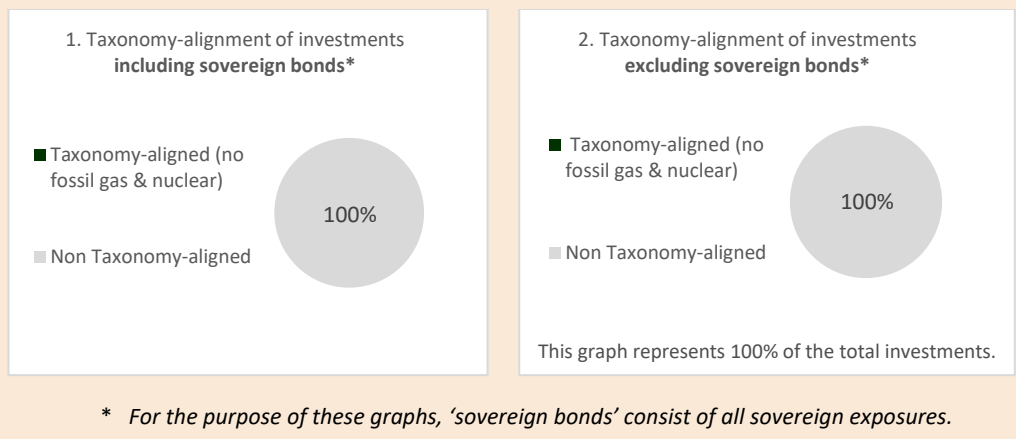
²Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

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

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.*



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

The minimum share is 0%



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?

The minimum share is 0%

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

Other investments that are not labelled as having E/S characteristics are primarily used for cash positions and liquidity. There are no specific safeguards for those investments.



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

<https://www.blsinvest.dk/>

Globale Aktier KL

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

Product name: Globale Aktier KL

Legal Entity Identifier: 549300VJOROICE70HY67

Does this financial product have a sustainable investment objective?

Yes		No	
☐	It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ____%	☐	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
☐	in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐	with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐	in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐	with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐	It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ____%	☐	with a social objective
☐		☒	It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

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 include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the



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

This financial product promotes environmental and social (E/S) characteristics by integrating sustainability factors into its investment process. While the product does not have sustainable investment as its objective, it actively incorporates ESG considerations into the investment strategy to ensure alignment with responsible investment principles.

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

The investment strategy promotes E/S characteristics through the following approaches:

1. **ESG Integration**
ESG factors are incorporated into investment decision-making to assess and manage risks related to environmental, social, and governance issues. Companies with strong ESG profiles are preferred, as they are believed to contribute to long-term value creation and risk mitigation.
2. **Screening and Exclusion Criteria**
The product applies negative screening to exclude investments in companies that are engaged in activities that are deemed to have significant adverse effects on environmental or social factors. This includes:
 - Companies involved in the production of tobacco and controversial weapons.
 - Companies with significant breaches of international norms, defined as the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Companies subject to EU or UN sanctions.
3. **Active Ownership and Stewardship**
The product engages with investee companies through active dialogue, exercising shareholder rights, and voting at general meetings to encourage responsible corporate behavior. This engagement focuses on enhancing corporate governance, improving ESG performance, and promoting sustainable business practices.
4. **Commitment to Good Governance Practices**
The product ensures that investee companies follow sound governance practices by evaluating board structures, executive remuneration policies, and ethical business conduct. Companies failing to meet these governance standards are subject to engagement and, if necessary, exclusion from the portfolio.
5. **Ongoing Monitoring and Reporting**
Compliance with the promoted environmental and social characteristics is continuously monitored through ESG data analysis, third-party assessments, and engagement tracking. The fund discloses its progress and impact through periodic reporting in accordance with SFDR requirements.

By following these principles, the financial product seeks to align investment activities with sustainability considerations while maintaining its objective of delivering long-term risk-adjusted returns.

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

The attainment of the environmental and social characteristics promoted by this financial product is measured using a set of sustainability indicators. These indicators provide quantitative and qualitative insights into the sustainability performance of the investments and ensure alignment with the product’s sustainability strategy.

The key sustainability indicators used include:

1. ESG Rating

- The overall ESG performance of the portfolio is measured using recognized third-party ESG rating providers (e.g., MSCI ESG Ratings).
- The product aims to maintain a portfolio-weighted ESG rating of A or higher, ensuring exposure to companies with strong environmental, social, and governance practices.

2. Governance Rating

- Governance is a critical factor in assessing the sustainability of investee companies. The governance rating evaluates board independence, executive compensation structures, shareholder rights, and anti-corruption policies.
- The product aims to maintain a portfolio-weighted MSCI Governance Rating of grade A or above.

3. Human Rights Policy Adherence

- We believe that having a human rights policy is a fundamental aspect of responsible business conduct and long-term value creation. Companies that uphold human rights standards demonstrate strong corporate ethics, risk management, and stakeholder trust, which are essential for sustainable growth.
- The product aims to ensure that investee companies have publicly disclosed human rights policies that align with international frameworks, such as the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines on multinational companies.

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.



Principle 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

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

☒ Yes

☐ No

This financial product actively considers principal adverse impacts (PAIs) in its investment process. It evaluates how investee companies impact the environment and society by assessing key PAI indicators.

The fund monitors all mandatory PAI indicators on an ongoing basis, leveraging third-party ESG data and internal analysis to track investee companies' performance. Alerts are set for several key PAI indicators, triggering further scrutiny and potential engagement with companies if thresholds are breached. Through active ownership the fund seeks to influence corporate behavior and reduce relevant sustainability risks, ensuring that investments align with its sustainability-related commitments.

[\[BLS Invest sustainability related information\]](#)



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

What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy of this financial product is designed to promote environmental and social (E/S) characteristics while ensuring long-term value creation through disciplined, high-conviction equity investments. The strategy integrates ESG considerations throughout the investment process, with a focus on identifying high-quality companies that demonstrate responsible business practices.

The key components of the investment strategy include:

1. Long-Term, Fundamental Investing: The product follows a long-term, non-speculative investment approach, focusing on businesses with sustainable competitive advantages, strong governance, and responsible management practices. Investments are selected based on a rigorous fundamental analysis of business models, financial stability, and industry positioning. The strategy seeks to identify high-quality companies that generate stable and predictable cash flows while exhibiting resilience to ESG-related risks.
2. ESG Integration in Investment Decisions: The strategy integrates environmental, social, and governance considerations into the investment process, ensuring that sustainability risks and opportunities are factored into decision-making. ESG analysis is conducted alongside financial analysis.
3. Screening and Exclusion Criteria: The product applies a strict exclusion policy to avoid investments in companies involved in activities that conflict with its sustainability commitments. These exclusions include:

- Tobacco production
 - Controversial weapons (e.g., cluster munitions, landmines, and biological/chemical weapons)
 - Significant breaches of international norms (e.g., UN Global Compact principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises)
 - Companies under EU or UN sanctions
4. Active Ownership and Engagement: The strategy employs active ownership as a key tool to drive improvements and influence corporate behavior. Engagement activities focus on:
- Improving corporate governance practices, including board composition and executive compensation.
 - Addressing social issues, such as labor rights and human rights policies.
 - The fund exercises voting rights at shareholder meetings to support proposals that align with long-term value creation with respect of associated ESG-factors.
5. Risk Management and Stewardship: The investment team continuously monitors ESG-related risks within the portfolio to identify and mitigate potential financial and reputational risks.

This investment strategy is designed to balance strong financial performance with responsible investment principles, ensuring alignment with the fund's commitment to promoting environmental and social sustainability while maintaining a robust risk-adjusted return profile.

● ***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?***

To ensure the promotion of environmental and social characteristics, this financial product adheres to the following binding commitments:

1. ESG Rating – The portfolio must maintain a minimum weighted ESG rating of A or higher, ensuring investments in companies with strong sustainability practices.
2. Governance Rating – The portfolio must maintain at least 65% of investee companies with an MSCI Governance Rating of A or above, reflecting strong corporate governance, board independence, and ethical business practices.
3. Human Rights Policy – The portfolio seeks to ensure that 95% of portfolio market value is placed in companies with a Human Rights Policy. If more than 5% of the portfolio is exposed to companies without such a policy, an engagement process is triggered.
4. Adherence to Exclusion Criteria – The product strictly excludes companies involved in the production of tobacco, controversial weapons, significant breaches of international norms, defined as UN Global Compact and OECD

Guidelines for Multinational Enterprises, and Companies subject to EU/UN sanctions, ensuring alignment with responsible investment principles.

5. Active Ownership with Portfolio Companies – The fund commits to engaging with all investee companies, conducting regular meetings with management, and exercising voting rights at shareholder meetings to drive improvements in ESG performance and governance.

These commitments form the foundation of the investment strategy, ensuring alignment with the product's sustainability objectives while maintaining a disciplined, risk-adjusted approach to investment.

● ***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.

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

Good governance is a cornerstone of our investment strategy. All investments must adhere to good governance practices including sound and trustworthy management structures, alignment of incentives for value creation, talent attraction and retention (i.e. employee relations), and tax compliance.

As part of our due diligence process, we evaluate the governance frameworks of potential investee companies, emphasizing transparent decision-making processes and reporting, as well as effective board composition. This scrutiny extends to assessing the caliber of leadership teams, ensuring that they possess the industry expertise, integrity, and strategic vision necessary to steer their companies.

Furthermore, we place a significant emphasis on fostering talent attraction and retention through positive employee relations, as well as proper and aligned incentives. We advocate for fair labor practices and equal opportunities. The remuneration of staff and the KPIs within the incentive programs in our portfolio companies are other critical aspects of our governance measures. We are fully committed to the principle of equal pay for equal work. This commitment extends to all companies within our investment portfolio, where we advocate for and monitor fair and adequate compensation practices.

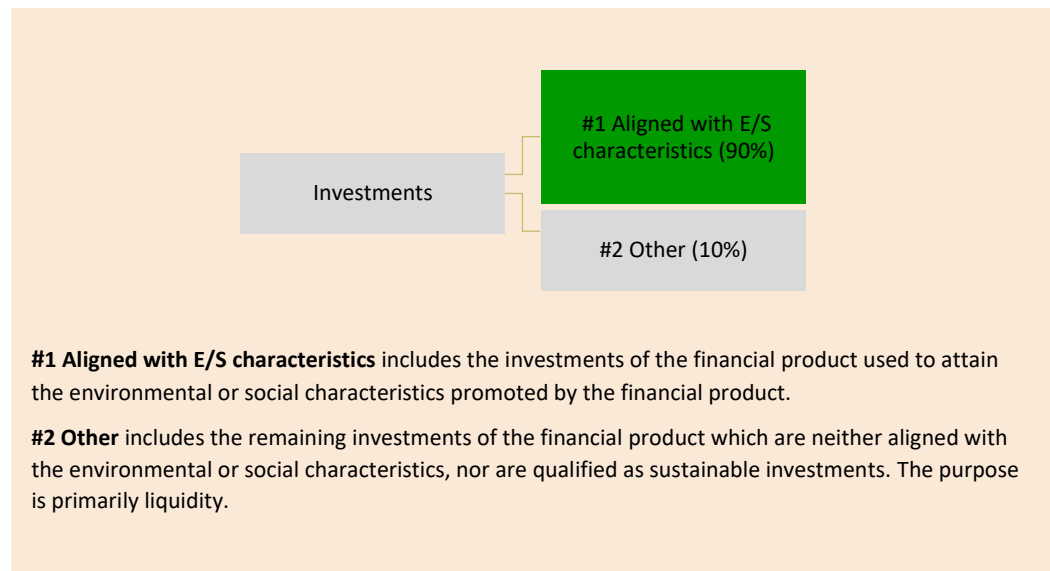
Tax compliance is a critical element of our governance framework, reflecting our commitment to responsible business practices. We firmly believe that adherence to tax laws and regulations is an important aspect of corporate social responsibility. We consider tax practices of potential investee companies to identify related risks.

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

The financial product commits to having a total of at least 90% of investments with environmental or social characteristics on a continuous basis.



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

The financial product does not use derivatives.



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

The financial product does not commit to a minimum extent of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy³?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

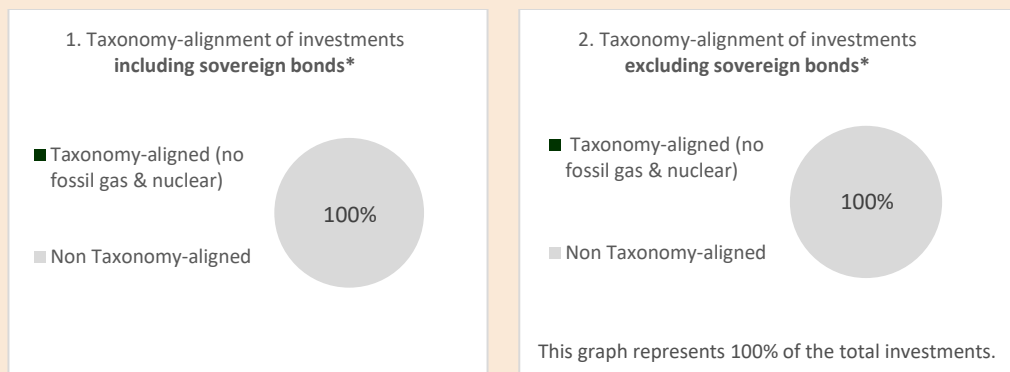
³Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

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

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?**

The minimum share is 0%



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?

The minimum share is 0%

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

Other investments that are not labelled as having E/S characteristics are primarily used for cash positions and liquidity. There are no specific safeguards for those investments.



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

<https://www.blsinvest.dk/>

Globale Aktier Akk.

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

Product name: Globale Aktier Akk.

Legal Entity Identifier: 549300VRVLLYT5OBL236

Does this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☐ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ____%	☐ 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
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ____%	☐ with a social objective
	☒ It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

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 include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the



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

This financial product promotes environmental and social (E/S) characteristics by integrating sustainability factors into its investment process. While the product does not have sustainable investment as its objective, it actively incorporates ESG considerations into the investment strategy to ensure alignment with responsible investment principles.

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

The investment strategy promotes E/S characteristics through the following approaches:

1. **ESG Integration**
ESG factors are incorporated into investment decision-making to assess and manage risks related to environmental, social, and governance issues. Companies with strong ESG profiles are preferred, as they are believed to contribute to long-term value creation and risk mitigation.
2. **Screening and Exclusion Criteria**
The product applies negative screening to exclude investments in companies that are engaged in activities that are deemed to have significant adverse effects on environmental or social factors. This includes:
 - Companies involved in the production of tobacco and controversial weapons.
 - Companies with significant breaches of international norms, defined as the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Companies subject to EU or UN sanctions.
3. **Active Ownership and Stewardship**
The product engages with investee companies through active dialogue, exercising shareholder rights, and voting at general meetings to encourage responsible corporate behavior. This engagement focuses on enhancing corporate governance, improving ESG performance, and promoting sustainable business practices.
4. **Commitment to Good Governance Practices**
The product ensures that investee companies follow sound governance practices by evaluating board structures, executive remuneration policies, and ethical business conduct. Companies failing to meet these governance standards are subject to engagement and, if necessary, exclusion from the portfolio.
5. **Ongoing Monitoring and Reporting**
Compliance with the promoted environmental and social characteristics is continuously monitored through ESG data analysis, third-party assessments, and engagement tracking. The fund discloses its progress and impact through periodic reporting in accordance with SFDR requirements.

By following these principles, the financial product seeks to align investment activities with sustainability considerations while maintaining its objective of delivering long-term risk-adjusted returns.

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

The attainment of the environmental and social characteristics promoted by this financial product is measured using a set of sustainability indicators. These indicators provide quantitative and qualitative insights into the sustainability performance of the investments and ensure alignment with the product’s sustainability strategy.

The key sustainability indicators used include:

1. ESG Rating

- The overall ESG performance of the portfolio is measured using recognized third-party ESG rating providers (e.g., MSCI ESG Ratings).
- The product aims to maintain a portfolio-weighted ESG rating of A or higher, ensuring exposure to companies with strong environmental, social, and governance practices.

2. Governance Rating

- Governance is a critical factor in assessing the sustainability of investee companies. The governance rating evaluates board independence, executive compensation structures, shareholder rights, and anti-corruption policies.
- The product aims to maintain a portfolio-weighted MSCI Governance Rating of grade A or above.

3. Human Rights Policy Adherence

- We believe that having a human rights policy is a fundamental aspect of responsible business conduct and long-term value creation. Companies that uphold human rights standards demonstrate strong corporate ethics, risk management, and stakeholder trust, which are essential for sustainable growth.
- The product aims to ensure that investee companies have publicly disclosed human rights policies that align with international frameworks, such as the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines on multinational companies.

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.



Principle 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

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

☒ Yes

☐ No

This financial product actively considers principal adverse impacts (PAIs) in its investment process. It evaluates how investee companies impact the environment and society by assessing key PAI indicators.

The fund monitors all mandatory PAI indicators on an ongoing basis, leveraging third-party ESG data and internal analysis to track investee companies' performance. Alerts are set for several key PAI indicators, triggering further scrutiny and potential engagement with companies if thresholds are breached. Through active ownership the fund seeks to influence corporate behavior and reduce relevant sustainability risks, ensuring that investments align with its sustainability-related commitments.

[\[BLS Invest sustainability related information\]](#)



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

What investment strategy does this financial product follow?

The investment strategy of this financial product is designed to promote environmental and social (E/S) characteristics while ensuring long-term value creation through disciplined, high-conviction equity investments. The strategy integrates ESG considerations throughout the investment process, with a focus on identifying high-quality companies that demonstrate responsible business practices.

The key components of the investment strategy include:

1. Long-Term, Fundamental Investing: The product follows a long-term, non-speculative investment approach, focusing on businesses with sustainable competitive advantages, strong governance, and responsible management practices. Investments are selected based on a rigorous fundamental analysis of business models, financial stability, and industry positioning. The strategy seeks to identify high-quality companies that generate stable and predictable cash flows while exhibiting resilience to ESG-related risks.
2. ESG Integration in Investment Decisions: The strategy integrates environmental, social, and governance considerations into the investment process, ensuring that sustainability risks and opportunities are factored into decision-making. ESG analysis is conducted alongside financial analysis.
3. Screening and Exclusion Criteria: The product applies a strict exclusion policy to avoid investments in companies involved in activities that conflict with its sustainability commitments. These exclusions include:

- Tobacco production
 - Controversial weapons (e.g., cluster munitions, landmines, and biological/chemical weapons)
 - Significant breaches of international norms (e.g., UN Global Compact principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises)
 - Companies under EU or UN sanctions
4. Active Ownership and Engagement: The strategy employs active ownership as a key tool to drive improvements and influence corporate behavior. Engagement activities focus on:
- Improving corporate governance practices, including board composition and executive compensation.
 - Addressing social issues, such as labor rights and human rights policies.
 - The fund exercises voting rights at shareholder meetings to support proposals that align with long-term value creation with respect of associated ESG-factors.
5. Risk Management and Stewardship: The investment team continuously monitors ESG-related risks within the portfolio to identify and mitigate potential financial and reputational risks.

This investment strategy is designed to balance strong financial performance with responsible investment principles, ensuring alignment with the fund's commitment to promoting environmental and social sustainability while maintaining a robust risk-adjusted return profile.

● ***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?***

To ensure the promotion of environmental and social characteristics, this financial product adheres to the following binding commitments:

1. ESG Rating – The portfolio must maintain a minimum weighted ESG rating of A or higher, ensuring investments in companies with strong sustainability practices.
2. Governance Rating – The portfolio must maintain at least 65% of investee companies with an MSCI Governance Rating of A or above, reflecting strong corporate governance, board independence, and ethical business practices.
3. Human Rights Policy – The portfolio seeks to ensure that 95% of portfolio market value is placed in companies with a Human Rights Policy. If more than 5% of the portfolio is exposed to companies without such a policy, an engagement process is triggered.
4. Adherence to Exclusion Criteria – The product strictly excludes companies involved in the production of tobacco, controversial weapons, significant breaches of international norms, defined as UN Global Compact and OECD

Guidelines for Multinational Enterprises, and Companies subject to EU/UN sanctions, ensuring alignment with responsible investment principles.

5. Active Ownership with Portfolio Companies – The fund commits to engaging with all investee companies, conducting regular meetings with management, and exercising voting rights at shareholder meetings to drive improvements in ESG performance and governance.

These commitments form the foundation of the investment strategy, ensuring alignment with the product's sustainability objectives while maintaining a disciplined, risk-adjusted approach to investment.

● ***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.

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

Good governance is a cornerstone of our investment strategy. All investments must adhere to good governance practices including sound and trustworthy management structures, alignment of incentives for value creation, talent attraction and retention (i.e. employee relations), and tax compliance.

As part of our due diligence process, we evaluate the governance frameworks of potential investee companies, emphasizing transparent decision-making processes and reporting, as well as effective board composition. This scrutiny extends to assessing the caliber of leadership teams, ensuring that they possess the industry expertise, integrity, and strategic vision necessary to steer their companies.

Furthermore, we place a significant emphasis on fostering talent attraction and retention through positive employee relations, as well as proper and aligned incentives. We advocate for fair labor practices and equal opportunities. The remuneration of staff and the KPIs within the incentive programs in our portfolio companies are other critical aspects of our governance measures. We are fully committed to the principle of equal pay for equal work. This commitment extends to all companies within our investment portfolio, where we advocate for and monitor fair and adequate compensation practices.

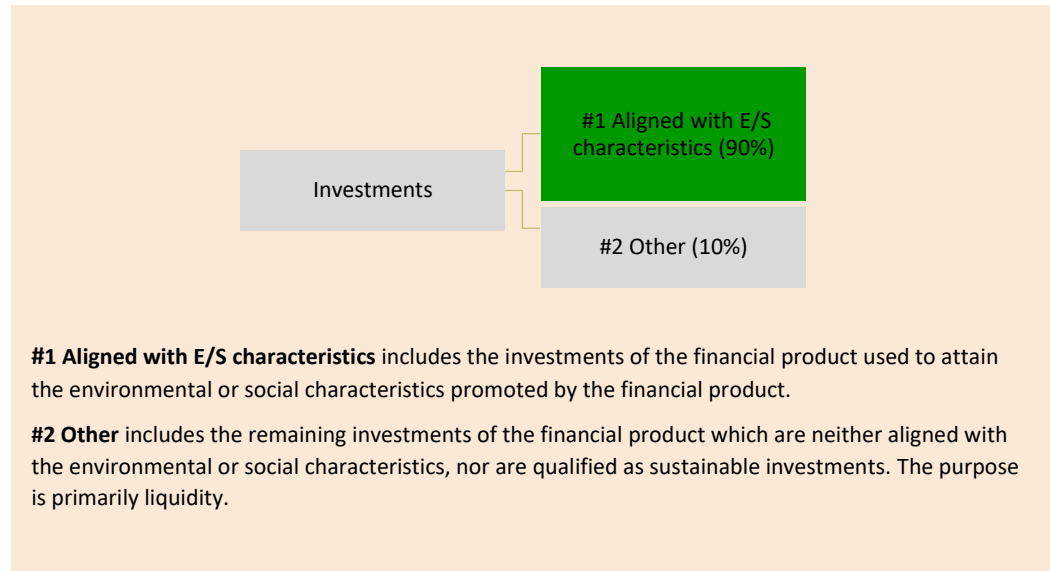
Tax compliance is a critical element of our governance framework, reflecting our commitment to responsible business practices. We firmly believe that adherence to tax laws and regulations is an important aspect of corporate social responsibility. We consider tax practices of potential investee companies to identify related risks.

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

The financial product commits to having a total of at least 90% of investments with environmental or social characteristics on a continuous basis.



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

The financial product does not use derivatives.



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

The financial product does not commit to a minimum extent of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy⁴?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

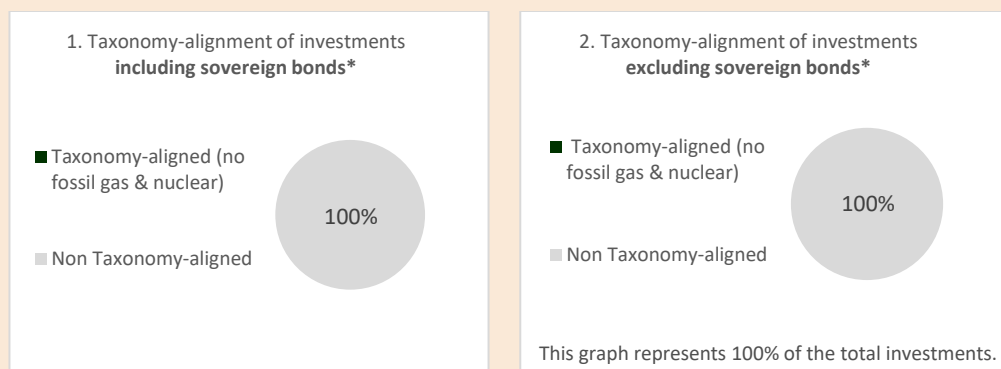
⁴Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

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

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?

The minimum share is 0%



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?

The minimum share is 0%

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

Other investments that are not labelled as having E/S characteristics are primarily used for cash positions and liquidity. There are no specific safeguards for those investments.



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

<https://www.blsinvest.dk/>