

Prospekt

for

Investeringsforeningen
ValueInvest Danmark

Offentliggørelsesdato: 19. november 2025

Ansvar for prospektet

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

1. Foreningsoplysninger	3
1.1. Foreningens navn og adresse m.v.....	3
1.2. Formål og investorprofil	3
1.3. Bestyrelse	3
1.4. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab).....	3
1.5. Porteføljeforvalter	3
1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut	3
1.7. Revision.....	3
1.8. Tilsynsmyndighed	3
1.9. Juridisk grundlag og klager.....	3
1.10. Finanskalender	4
1.11. Års- og halvårsrapport	4
1.12. Fund governance og ESG	4
2. Foreningen og dens afdelinger/andelsklasser	4
2.1. ValueInvest Global KL	5
2.2. ValueInvest Global Akkumulerende KL	7
3. Risici og risikostyring.....	9
4. Udstedelse, handel, udbytte og skat	10
4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering	10
4.2. Beslutninger og stemmeret	10
4.3. Handel, kurser og optagelse til handel	11
4.4. Udbytte	11
4.5. Emissions- og indløsningskurser	11
4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne	12
4.7. Skatte- og afgiftsforhold	12
5. Foreningens administration og aftaler	13
5.1. Aftale med depotselskab	13
5.2. Aftaler om markedsføring og porteføljeforvaltning.....	13
5.3. Aftale om prisstillelse i markedet	14
5.4. Aftale om ejerbog	14
5.5. Aftale om administration (investeringsforvaltning).....	14
5.6. Administrationsomkostninger	14
VEDTÆGTER.....	15
Bilag i henhold til EU's disclosureforordning	22

Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelen må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

1. Foreningsoplysninger

1.1. Foreningens navn og adresse m.v.

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: email@ia.dk
Hjemmeside: www.valueinvest.dk

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 16. april 1998
Finanstilsynet FT-nr.: 11.106
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 20 93 10 43
LEI-kode: 549300CEGPQ7TMZKJF20

1.2. Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Den typiske investor i foreningen tror på værdien af investeringsforvaltning gennem professionelle porteføljemanagere og ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre. Den typiske investor søger desuden at drage fordel af den indbyggede risikospredning, der opnås ved at investere i foreningens afdelinger/andelsklasser modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

1.3. Bestyrelse

Ole Steffensen (formand)
Direktør, Ole Steffensen Holding ApS

Bent Erik Carlsen
Direktør, B. Carlsen Invest ApS

Jens Theodor Harck (næstformand)
Direktør, JTH Consult ApS

Caroline Hjort Kasten
Professionelt bestyrelsesmedlem

1.4. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Tlf.: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

1.5. Porteføljeforvalter

Macquarie Investment Management Europe S.A.
10a, boulevard Joseph II
L-1840 Luxembourg

Tlf.: +352 31 51 55
Fax: +352 31 51 55 31

1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tlf.: 89 89 89 89
Fax: 89 89 19 99
CVR-nr.: 17 61 66 17

1.7. Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

CVR-nr.: 33 96 35 56

1.8. Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Tlf.: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

1.9. Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) er noteret i værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

1.10. Finanskalender

13. februar 2026	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2025, der efterfølgende offentliggøres.
5. marts 2026	Ordinær generalforsamling.
14. august 2026	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2026, der efterfølgende offentliggøres.

1.11. Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

1.12. Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået branchebefalingerne om fund governance og vurderet, at man lever op til dem. Foreningen har af hensyn til kontinuitet for bestyrelsesmedlemmer ingen begrænsning i antal valgperioder. Branchebefalingerne kan findes på: www.finansdanmark.dk/investering.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Porteføljeforvalteren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen. Afdelingerne har ikke en minimumsandel af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), tager som udgangspunkt hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen og tilknyttede delegerede forordninger, medmindre andet er anført. Afdelingernes kategorisering efter disclosureforordningen er beskrevet nærmere i de følgende afdelingsbeskrivelser, hvor der også redegøres nærmere for miljømæssige eller sociale karakteristika.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

2. Foreningen og dens afdelinger/andelsklasser

Foreningen og afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringspolitik tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelserne, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling.

Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Investorer kan hos foreningen og administrationselskabet rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Foreningen er opdelt i følgende aktivt forvaltede afdelinger:

Navn	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
ValueInvest Global KL	16. april 1998	11.106.001	33 14 31 25	549300I22WK37CUOGD95
ValueInvest Global Akkumulerende KL	17. august 2006	11.106.004	29 09 66 00	549300EGNWZKHCJ8LR67

Foreningen og afdelingerne kan efter tilladelse fra Finanstilsynet optage kortfristede lån på højst 10 pct. af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål. Foreningen må ikke indgå i anden låntagning eller gearing.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder.

Afdelinger med "KL" i afdelingsnavnet kan endvidere være opdelt i andelsklasser. Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, fremgår de enkelte andelsklasser under beskrivelsen af den pågældende afdeling med information om den enkelte andelsklasses karakteristika. Andelsklasserne i en afdeling har samme mål, investeringspolitik, risikoprofil og bæredygtighedskarakteristika m.v. som afdelingen, medmindre andet specifikt er anført under den enkelte andelsklasse. Der anvendes for nuværende ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Foreningen opdeler for nuværende afdelinger i to andelsklasser, og andelsklassernes hovedkarakteristika er følgende:

Andelsklasse A: Er primært målrettet til detailinvestorer i Danmark. Der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andelsklasse W: Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

- Investorer der har en gældende porteføljeplejeaftale med en af foreningens udpegede distributører.
- Investorer der har en gældende porteføljeplejeaftale, investeringsrådgivningsaftale eller en anden type investeringsaftale med Macquarie Investment Management Europe S.A.
- Investorer der er godkendt af foreningens hoveddistributør.

Investorer, der ikke opfylder minimum ét af ovenstående krav for de enkelte andelsklasser, kan tvangsindløses.

Foreningens afdelinger og andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, udgør UCITS-ETF'er, idet de opfylder kriterierne herfor.

2.1. ValueInvest Global KL

Afdelingen er en udloddende og bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen. Afdeling ValueInvest Blue Chip Value KL blev fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 1. januar 2017. Afdeling ValueInvest Japan KL blev fusioneret ind i afdelingen pr. 21. juni 2023.

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, selskaber samt øvrige investorer med en investeringshorisont på minimum 5 år.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nr.	SE-nr.
ValueInvest Global A	DK0010246396	11.106.001.001	35 45 60 07
ValueInvest Global W	DK0060825057	11.106.001.002	35 45 60 15

Andelsklasse A har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling, og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser, fortsatte som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfyldte betingelserne for at være investorer i andelsklasse I eller andelsklasse W og blev overflyttet til en af disse andelsklasser. Andelsklasse I blev afviklet pr. 8. marts 2021.

ValueInvest Global A

Beslutning om oprettelse af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Der gælder ingen begrænsning for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ValueInvest Global W

Beslutning om oprettelse af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de krav, som er angivet under afsnittet "Foreningen og dens afdelinger/andelsklasser".

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Målet for afdelingen er på lang sigt at opnå et positivt afkast med en risiko, som er lavere end generelt for det globale aktiemarked.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres i selskaber, som handles til under den af porteføljeforvalteren beregnede reelle værdi. Det betyder, at porteføljesammensætningen udspringer af en aktieudvælgelsesproces, der går på tværs af lande og sektorer, og dermed ikke underlægges begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte sektorer og/eller enkelte lande. På den baggrund kan porteføljen til tider være sammensat således, at ikke alle sektorer, lande eller regioner er repræsenteret eller indgår med en vægt, som afspejler den tilsvarende vægt i globale aktieindeks.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 pct. af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.
- Herudover skal markederne være beliggende i lande som indgår i MSCI Developed Markets Index.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der anvendes ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Benchmark

Afdelingen anvender intet benchmark til sammensætning af porteføljen og styring af risikoprofil. MSCI World anvendes alene som referenceindeks for porteføljen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer middel-lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3-5.

Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Nøgletal for ValueInvest Global A					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	213,57	218,96	181,88	183,71	180,88
Årets afkast i pct.	-1,93	15,02	-6,35	7,87	5,88
Omkostningsprocent	1,79	1,80	1,63	1,65	1,71
Nøgletal for ValueInvest Global W					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	215,13	221,24	182,34	185,78	178,77
Årets afkast i pct.	-1,20	15,37	-5,79	8,46	5,62
Omkostningsprocent	1,06	1,03	1,03	1,06	1,22

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

2.2. ValueInvest Global Akkumulerende KL

Afdelingen er en bevisudstedende og akkumulerende afdeling, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, selskaber samt øvrige investorer med en investeringshorisont på minimum 5 år.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nr.	SE-nr.
ValueInvest Global Akkumulerende A	DK0060032498	11.106.004.001	35 45 60 58
ValueInvest Global Akkumulerende W	DK0060825214	11.106.004.002	35 45 60 66

Andelsklasse A har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling, og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser, fortsatte som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfyldte betingelserne for at være investorer i andelsklasse I eller andelsklasse W og blev overflyttet til en af disse andelsklasser. Andelsklasse I blev afviklet pr. 8. marts 2021.

ValueInvest Global Akkumulerende A

Beslutning om oprettelse af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Der gælder ingen begrænsning for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

ValueInvest Global Akkumulerende W

Beslutning om oprettelse af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de krav, som er angivet under afsnittet "Foreningen og dens afdelinger/andelsklasser".

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Målet for afdelingen er på lang sigt at opnå et positivt afkast med en risiko, som er lavere end generelt for det globale aktiemarked.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres i selskaber, som handles til under den af porteføljeforvalteren beregnede reelle værdi. Det betyder, at porteføljesammensætningen udspringer af en aktieudvælgelsesproces, der går på tværs af lande og sektorer, og dermed ikke underlægges begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte sektorer og/eller enkelte lande. På den

baggrund kan porteføljen til tider være sammensat således, at ikke alle sektorer, lande eller regioner er repræsenteret eller indgår med en vægt, som afspejler den tilsvarende vægt i globale aktieindeks.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 pct. af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.
- Herudover skal markederne være beliggende i lande som indgår i MSCI Developed Markets Index.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der anvendes ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Benchmark

Afdelingen anvender intet benchmark til sammensætning af porteføljen og styring af risikoprofil. MSCI World anvendes alene som referenceindeks for porteføljen.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer middel-lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3-5.

Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Nøgletal for ValueInvest Global Akk. A					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	264,41	303,45	284,17	306,56	325,55
Årets afkast i pct.	-2,08	14,87	-6,34	7,91	6,00
Omkostningsprocent	1,81	1,72	1,64	1,66	1,71
Nøgletal for ValueInvest Global Akk. W					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	272,39	316,10	296,88	323,55	340,98
Årets afkast i pct.	0,00	15,22	-5,78	8,54	6,19
Omkostningsprocent	1,05	1,06	1,03	1,05	1,20

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

3. Risici og risikostyring

En afdeling og de underliggende andelsklasser er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Risikoklasse "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko						Høj risiko

Placeringen på risikoskalaen er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens/andelsklassens årlige volatilitet. Den angivne placering på risikoskalaen er således afgjort af variationen i afdelingens/andelsklassens historiske afkast ud fra et standardiseret statistisk mål. Hvis ikke der foreligger historiske data for afdelingens/andelsklassens afkast, kan repræsentative data fra et relevant markedsindeks anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingernes/andelsklassernes placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings/andelsklassens risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens/andelsklassens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen/andelsklassen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings/andelsklassens investeringsmarked. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelings/andelsklassers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

Inden investering i investeringsbeviser bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingernes/andelsklassernes investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i porteføljevaltningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings/andelsklassens portefølje styres af porteføljevalteren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstrukser, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelings/andelsklasser i nærværende prospekt. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes/andelsklassernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

De enkelte afdelings/andelsklasser kan have udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor der investeres.

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkedene. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- Miljømæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- Sociale forhold: Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- Ledelses- og personalemæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede aktiemarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktieinvesteringer

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

4. Udstedelse, handel, udbytte og skat

4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering

Andelene udstedes gennem værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen, i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Der er intet maksimum. Tegning kan finde sted hos depotselskabet eller alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber – dog under hensyntagen til specifikke krav for de enkelte andelsklasser.

Det er typisk gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Andelene udstedes til ihændeher, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot. Anmodning om notering på navn stiles således til investors kontoførende pengeinstitut i Euronext Securities Copenhagen.

4.2. Beslutninger og stemmeret

Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er bilag til prospektet. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse.

Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens ejerbog. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

4.3. Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med depotselskabet om, at andele i foreningen kan købes og sælges gennem banken. Foreningens andele kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Handel efter sædvanlige retningslinjer for instrumenter optaget til handel samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab er bevisudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sine andele, hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til den aktuelle indre værdi.

Den indre værdi beregnes af investeringsforvaltningsselskabet i henhold til forvalterens forretningsgange for værddioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger/andelsklasser kan investere i, og som hovedsageligt består af værdipapirer optaget til handel. Værdipapirerne er optaget til senest handlede kurs på opgørelsestidspunktet.

Oplysninger om indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.valueinvest.dk), Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity) eller ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet. Oplysningerne for foreningens andelsklasser, som er optaget til handel, opdateres løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S.

4.4. Udbytte

Afdeling ValueInvest Global KL og de underliggende andelsklasser er udloddende og udbetaler dermed udbytte. Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL og de underliggende andelsklasser er akkumulerende og udbetaler derfor ikke udbytte.

Den udbyttebetalende afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre og udbetale et aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen, og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut.

4.5. Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emissionen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradrag) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

De med emissionen eller indløsningen forbundne omkostninger skønnes at udgøre de følgende procentsatser af den aktuelle indre værdi. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse, vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau i foreningens afdelinger:

Afdeling	Emissionstillæg Optræves som pct. af aktuelle indre værdi	Indløsningsfradrag Optræves som pct. af aktuelle indre værdi
----------	--	---

	Vederlag finansielle formid- lere	Mar- keds- fø- rings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds- af- ledte omk.	Ad- mini- strati- ons- omk.	I alt	Mar- keds- fø- rings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- kedsaf- ledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt
ValueInvest Global KL	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25
ValueInvest Global Akk. KL	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25

Der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimalsatser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsagelig investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi beregnes mindst tre gange dagligt. Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for de andelsklasser, der er optaget til handel, offentliggøres også på Nasdaq Copenhagen mindst tre gange dagligt.

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

Under usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, hvor handelsomkostninger og andre omkostninger afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

4.6. Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. Den udbyttebetalende afdeling følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. Den akkumulerende afdeling følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens §§ 19 og 19 B.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes dog med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsskifte med Danmark.

4.7. Skatte- og afgiftsforhold

Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttebetalende afdelinger

Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) og realiserede gevinster som aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsordningen kan ikke placere midler herfra i udloddende afdelinger, men henvises til akkumulerende afdelinger.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger.

Akkumulerende afdelinger

For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtigt efter lagerprincippet. For personbeskattede investorer er afkast også skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede tab kan fradrages.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

5. Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, porteføljeforvaltning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderingen, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

5.1. Aftale med depotselskab

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer samt opbevaringen af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem Euronext Securities Copenhagen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Depotselskabet forebygger og håndterer interessekonflikter gennem interne forretningsgange og procedurer.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Pt. benyttes The Bank of New York Mellon. En opdateret liste over anvendte sub-custodians kan udleveres ved henvendelse til depotselskabet samt findes på dette link: www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der ses således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub-custodians.

Foreningen betaler et årligt basishonorar til depotselskabet og herudover et procentvist gebyr for opbevaring af udenlandske værdipapirer på 0,04 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Vederlaget for depotselskab og bevisudstedende institut i 2024, hvor foreningen benyttede Spar Nord Bank A/S, fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Beløb for 2024 (t.kr.)
ValueInvest Global KL	442
ValueInvest Global Akkumulerende KL	151

5.2. Aftaler om markedsføring og porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftaler med Macquarie Investment Management Europe S.A. om porteføljeforvaltning, markedsføring, distribution og kundeinformation.

Macquarie Investment Management Europe S.A. er et luxembourgsk rådgivnings- og investeringsselskab med tilladelse fra Finansministeriet i Luxembourg til at drive investeringsrådgivning og formueforvaltning. Selskabet driver investeringsrådgivning og formueforvaltning ud fra valuekonceptet og har private såvel som institutionelle kunder i ind- og udland. Selskabet har modtaget autorisation nr. 16/01 udstedt den 14. marts 2001, der tillige er notificeret over for Finanstilsynet i Danmark. Macquarie Investment Management Europe S.A. er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Foreningen betaler 0,65 pct. p.a. af den til enhver tid værende formue for porteføljeforvaltningen. Der erlægges ikke honorar for markedsføring, distribution og kundeinformation.

5.3. Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningen har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i foreningens andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til Jyske Bank A/S på 35.000 kr. p.a. pr. ISIN-kode.

5.4. Aftale om ejerbog

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter.

5.5. Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har indgået administrationsaftale med og delegeret den daglige ledelse af foreningen til Invest Administration A/S, hvorefter selskabet udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring Netcompany Banking Services A/S.

Vederlaget for administrationen af den enkelte afdelings formue og indtægter, herunder kontroller vedrørende køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, governance, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, er aftalt til et årligt gebyr på som udgangspunkt 75.000 kr. p.a. pr. afdeling. Herudover betaler foreningen for hver afdeling et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,25-0,05 pct. af formueværdien i den pågældende afdeling. Ved beregning af de procentvise formuevederlag opgøres formuen for afdelinger med samme investeringspolitik og porteføljeforvalter under ét.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,05 pct. af den indre værdi, ved emission dog maksimalt 5.000 kr. pr. transaktion.

Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde i 2024 2.795 t.kr. til BI Management A/S, som varetog administrationsopgaven frem til den 2. maj 2025.

5.6. Administrationsomkostninger

Alle afdelinger og andelsklasser afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde for 2024 889 t.kr. For 2025 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable lønde.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 59 t.kr. i 2024. For 2025 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

(FT-nr. 11.106)
(CVR-nr. 20 93 10 43)

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

§ 3. Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for foreningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6 hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, hvor børsnoterede afdelinger/andelsklasser er UCITS-ETF'er, og hvor "KL" efter afdelingens navn betyder, at der kan oprettes andelsklasser i afdelingen, jf. § 7.

Investorer, der ikke til enhver tid opfylder betingelserne for at kunne være investor i en given afdeling eller andelsklasse, kan tvangsindløses.

ValueInvest Global KL

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

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

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU reguleringen.

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

ValueInvest Global Akkumulerende KL

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

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

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU reguleringen.

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

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 2. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.

- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klasesens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investor i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investor i en anden andelsklasse.

Lån

§ 8. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.

Andele i foreningen

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er anført under § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi af de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor, der opfylder betingelserne for at kunne være investor i en given afdeling eller andelsklasse, har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassens andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2. Emissionsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Stk. 3. Indløsningsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Danmark.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/ i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelig for investorerne.

Stk. 8. Investorer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

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

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele. For andele, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens antal andele med GMT 1600 valutakursen mod DKK 14 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst én stemme.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 9. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling eller andelsklasse, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 10. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende afdeling tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og sin næstformand.

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 2 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. .

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 4. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af foreningen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække den i stk. 2 nævnte delegation tilbage og delegere den daglige ledelse til et andet investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af alle bestyrelsesmedlemmerne i forening, eller af bestyrelsesformanden i forening med en direktør for investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue ultimo hvert af de fire kvartaler.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele kvartalet, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, evt. formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskab skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet en årsrapport.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisering i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

* * * * *

Således senest ændret på ordinær generalforsamling den 8. april 2003, ekstraordinær generalforsamling den 22. maj 2003, på bestyrelsesmøde den 16. november 2004 i henhold til vedtægternes § 16, stk. 4, på ordinær generalforsamling den 20. april 2005, på ekstraordinær generalforsamling den 1. juni 2005, ved bestyrelsesbeslutning den 9. marts 2006, på ordinær generalforsamling den 25. april 2006, på ekstraordinær generalforsamling den 1. juni 2006, ved bestyrelsesbeslutning den 17. august 2006, på ordinær generalforsamling den 22. april 2008, på ekstraordinær generalforsamling den 3. juni 2008, ved bestyrelsesbeslutning den 18. marts 2009, på ordinær generalforsamling den 21. april 2009, på ekstraordinær generalforsamling den 28. maj 2009, ved bestyrelsesbeslutning den 12. august 2009, på ordinær generalforsamling den 15. april 2010, på ekstraordinær generalforsamling den 3. juni 2010 samt på bestyrelsesmøde, 17. marts 2011, på ordinær generalforsamling den 17. april 2012, på ekstraordinær generalforsamling den 22. maj 2012, på ordinær generalforsamling den 20. april 2015, på ordinær generalforsamling den 11. april 2016, på ekstraordinær generalforsamling den 8. december 2016, på ekstraordinær generalforsamling den 27. februar 2017, på ordinær generalforsamling den 19. april 2017, på ordinær generalforsamling den 12. april 2018, ved bestyrelsesbeslutning af 21. august 2019, på ordinær generalforsamling den 28. april 2021 samt på ordinær generalforsamling den 18. april 2023.

Tillæg A til vedtægterne

Fortegnelse over regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de pågældende afdelinger:

ValueInvest Global KL:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges

ValueInvest Global Akkumulerende KL:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges

Således vedtaget af bestyrelsen den 14. marts 2023 og på ordinær generalforsamling den 18. april 2023.

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning

På de følgende sider fremgår de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som følger af EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger. Oplysningerne præsenteres i overensstemmelse med formatet i de modeller, som er fastlagt i de reguleringsmæssige tekniske standarder fra EU. Oplysningerne relaterer sig alene til de afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen.

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for afdelingerne i overensstemmelse med Disclosure- samt Taksonomi-forordningen.

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn:

ValueInvest Global Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300EGNWZKHJC8LR67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ ☒ **Nej**

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

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

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

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



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

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

Foreningen investerer i børsnoterede globale selskaber og ønsker at fremme følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- FN Global Compact ("FNGC") – Foreningen søger at investere i selskaber, der overholder FNGC's ti principper. FNGC er et initiativ, der opfordrer selskaber at tilpasse deres strategier og drift til de universelle principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption og at udføre handlinger, der fremmer samfundsmæssige formål.

Der anvendes ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Porteføljeforvalter anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle, hvorvidt de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen arbejder for at fremme, er opnået.

Der kan for visse aktiviteter eller brancher anvendes yderligere bæredygtighedsindikatorer for en given investering, såfremt dette er hensigtsmæssigt.

Sociale karakteristika

- Selskabet har en menneskeretshedspolitik eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som kan indikere en overtrædelse af menneskeretshedsprincipperne i FNGC eller FN's Retningslinjer for Menneskeretsheder og Erhverv
- Selskabet har en politik om foreningsfrihed eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som kan indikere en alvorlig overtrædelse af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende arbejdsstandarder
- Selskabet arbejder aktivt på at eliminere tvangs- og børnearbejde
 - Dette kan, afhængig af branchen, omfatte auditering af forsyningskæde, uddannelse m.m. Som led i selskabsanalysen og Porteføljeforvalters løbende monitorering afgøres det i Porteføljeforvalters kvalitative analyse, hvorvidt selskabet, der investeres i, arbejder aktivt for at eliminere tvangs- og børnearbejde
- Selskabet har en politik om bestikkelse og antikorruption eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som anses for grov korruption eller bestikkelse

Miljømæssige karakteristika

- Selskabet har tiltag, der viser miljømæssigt ansvar
 - Dette kan, afhængigt af branchen, omfatte initiativer til og mål for reduktion af vandforbrug, giftudledning og initiativer til og mål for affaldsreduktion m.v. Som led i selskabsanalysen og Porteføljeforvalters løbende monitorering afgøres det i Porteføljeforvalters kvalitative analyse, hvorvidt selskabet, der investeres i, udviser miljøansvar

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

Ikke relevant.

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Da Foreningen fremmer de miljømæssige karakteristika beskrevet i nærværende oplysningsdokument, gælder kravet om at inkludere oplysninger vedrørende princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" i henhold til Artikel 6 i EU-klassificeringssystemet. Uanset ovenstående søger Foreningen dog ikke at foretage bæredygtige investeringer og tager ikke hensyn til EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter inden for rammerne af EU-klassificeringen, og porteføljens tilpasning til EU-klassificeringen beregnes ikke. Som følge heraf gælder (i) princippet om ikke at gøre væsentlig skade ikke for nogen af Foreningens investeringer, og (ii) Foreningen forpligter sig ikke til at investere mere end 0% af Foreningens investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU's klassificeringssystem.

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

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

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



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



Ja, Porteføljeforvalter tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne som angivet i tabel 1 i bilag I til de Regulatoriske Tekniske Standarder (RTS), der supplerer SFDR, under hensyntagen til deres væsentlighed i forbindelse med aktiviteterne i selskabet, hvori der investeres, og den jurisdiktion, hvori selskabet driver sin virksomhed. På baggrund af bedste praksis indsamler Porteføljeforvalter data om investeringerne, i det omfang de er tilgængelige, med hensyn til de relevante negative indvirkninger og benytter en proces til at gennemgå data og identificere ændringer, der kan implementeres for at reducere de negative indvirkninger. Porteføljeforvalter kan f.eks. anvende data

som grundlag for at prioritere de porteføljeselskaber, Porteføljeformaler ønsker at gå i dialog med samt fastlægge fokusområder for en sådan dialog. Denne proces udføres årligt.

Oplysning om vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne oplyses i de periodiske SFDR-rapporter, der offentliggøres for Foreningen.

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Foreningens investeringsstrategi med hensyn til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer, samt Foreningens bæredygtigheds mål for investering, er at anvende ekskludering af visse aktiviteter, brancher og praksis, der er uforenelige med bæredygtighedsprincipperne, og benytte yderligere ESG-integration ved brug af fundamental analyse.

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

Ekskludering

Som udgangspunkt søger Porteføljeformaler at identificere selskaber, der ikke opfylder Foreningens kriterier, og så vidt muligt at sikre, at Foreningen ikke investerer i følgende selskabstyper:

(a) tobaksselskaber (dvs. selskaber, som genererer omsætning fra produktion af tobaksvarer) og selskaber, som selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer 5% eller mere af deres omsætning fra distribution af tobak og tobaksvarer.

(b) selskaber, der er involveret i produktion og/eller distribution af kontroversielle våben, herunder antipersonelminer, klyngeammunition, atomvåben, kemiske våben og biologiske våben (dvs. selskaber, hvor offentligt tilgængelige oplysninger tydeligt viser, at selskabet er aktivt og bevidst involveret i produktionen af førnævnte våben);

(c) selskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer mere end 5% af omsætningen fra udvinding af termisk kul, naturgas, råolie, uran og/eller raffinerer termisk kul, naturgas, råolie eller uran til brændstof eller genererer mere end 30% af deres omsætning fra distribution af kul;

(d) energiselskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, fremstiller strøm (mere end 5%) på grundlag af fossile brændstoffer, f.eks. naturgas, råolie og/eller uran;

(e) selskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer 5% eller mere af deres omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben (herunder håndvåben og lette våben samt bomber, granater, raketter, missiler, krigsskibe, militærfly og tanks).

(f) selskaber, der efter Porteføljeformalers skøn er involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige miljøskader, grov korruption, alvorlig krænkelse af

enkeltpersoners rettigheder i krigs- eller konfliktsituationer, samt andre særligt alvorlige overtrædelser af grundlæggende etiske normer;

Porteføljeforvalter gennemgår løbende Foreningens porteføljeselskaber i forhold til ovennævnte ekskluderingskriterier, og Porteføljeforvalter søger at frasælge selskaber, der falder inden for ovennævnte kategorier.

Kriterierne for ekskludering medfører, at Foreningens investeringsunivers reduceres med ca. 5-10 % baseret på investeringernes markedsværdi.

Fundamental analyse

Som led i den overordnede vurdering af de resterende selskaber i investeringsuniverset benytter Porteføljeforvalter efter ekskluderingen yderligere ESG-analyse ved hjælp af de ovenfor beskrevne bæredygtighedsindikatorer, hvor det vurderes, hvorvidt FNGC-principperne og andre relevante bæredygtighedsrisikofaktorer overholdes.

Porteføljeforvalter gør brug af tredjepartsdataleverandører, men selve ESG-analysen af selskaber, der opfylder Foreningens kriterier, udføres internt, og de miljømæssige og sociale karakteristika, som en potentiel investering fremmer, analyseres af Porteføljeforvalter, som løbende monitorerer porteføljeselskaberne for at sikre, at Foreningens miljømæssige og sociale kriterier overholdes.

Tilgang til forvaltning

Dialog med ledelsen i de selskaber, som Foreningen investerer i, er en central del af Porteføljeforvalters praksis og en vigtig bestanddel af Foreningens investeringsstrategi. Porteføljeforvalter anvender dialog som et værktøj til at forbedre og fremme Foreningens miljømæssige og sociale karakteristika. Hvis et selskab udviser manglende overholdelse af FNGC, mangelfuld tilpasning til Parisaftalens mål, eller hvis et selskabs praksis indikerer alvorlig krænkelse af menneskerettigheder, alvorlig miljøskade, grov korruption, alvorlig krænkelse af enkeltpersoners rettigheder i krigssituationer eller konflikt, samt enhver anden særlig alvorlig overtrædelse af grundlæggende etiske normer, kan Porteføljeforvalter vælge at indgå i dialog med det pågældende selskab.

En vigtig del i Porteføljeforvalters forvaltning af Foreningens porteføljeselskaber er udøvelse af Foreningens stemmerettighed via proxy voting ved selskabernes generalforsamlinger. Porteføljeforvalter udøver stemmeretten i overensstemmelse med sin politik og procedurer herfor, som sikrer, at stemmebeslutningen tages under hensyntagen til Foreningens bedste interesse og med det mål at maksimere værdien af Foreningens investeringer. Hvor muligt, udøver Porteføljeforvalter stemmeretten i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

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

Foreningen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere investeringsomfanget forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God

ledelsespraksis

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

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

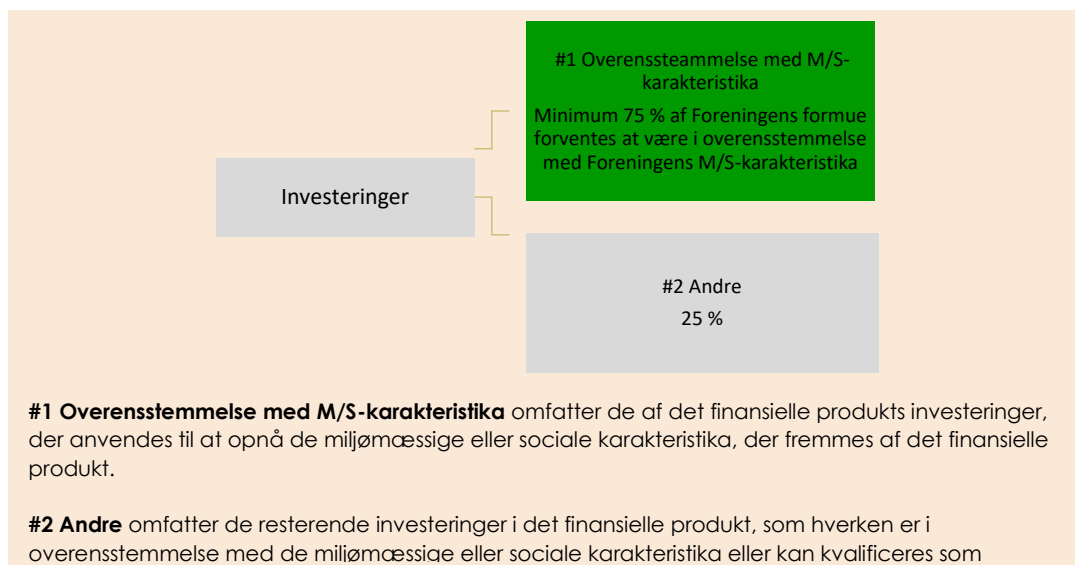
● Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Porteføljeforvalter har en politik til vurdering af ledelsespraksis hos Foreningens porteføljeselskaber samt hos de selskaber, der potentielt skal investeres i. Herunder om de har solide ledelses- og aflønningsstrukturer, arbejdstagerforhold og overholder skatteregler. Due diligence indgår som en del af den fundamentale analyse forud for enhver investering for at sikre, at investeringerne opfylder kravene til god ledelsespraksis på investeringstidspunktet. Porteføljeforvalter gennemgår på kvartalsbasis ledelsespraksis for de selskaber, der er investeret i. Dette sker ved, at Porteføljeforvalter gennemgår og vurderer ledelsesdata fra tredjepartsdataleverandører, hvorefter implementering af eventuelle ændringer eller eskalering igangsættes.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Porteføljeforvalter forventer, at mindst 75% af Foreningens investeringer er investeringer, som bidrager til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer ("M/S-investeringer").

Som følge heraf udgør andelen af "#2 Andre" investeringer (dvs. investeringer, der ikke bidrager til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer) op til 25% af Foreningens portefølje.



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

Ikke relevant. Foreningen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.



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

0%. Foreningen forventer ikke at foretage investeringer, der skal tilpasses EU's klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

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

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

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐

Ja:

☐

Inden for fossilgas

☐

Inden for atomkraft

☒

Nej

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



***Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.**

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0%. Porteføljeforvalter tager ikke hensyn til EU's klassificeringssystem i sin forvaltning af Foreningen, og som sådan forventer Foreningen ikke at foretage investeringer, der skal tilpasses EU's klassificeringssystem.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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



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

Ikke relevant.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer ?

Ikke relevant.



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

Andelen af "Andre investeringer" (dvs. de investeringer, der ikke er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer) som angivet under "#2 Andet" omfatter (i) kontanter og (ii) værdipapirer, som ikke udviser de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

"Andre investeringer" bidrager ikke til opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

"Andre investeringer", som ikke udviser de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer, er desuagtet underlagt de miljømæssige og sociale minimumsgarantier, der er implementeret via Porteføljeforvalters investeringsproces, som tager hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige ("ESG") risici og muligheder. Se venligst afsnit [6.2] i prospektet for yderligere oplysninger om, hvordan Porteføljeforvalter tager hensyn til bæredygtighedsrisici som en del af sin investeringsbeslutningsproces.

Kontanter er ikke underlagt nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på Foreningens hjemmeside:
www.valueinvest.dk/esg-sfdr

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn:

ValueInvest Global KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300122WK37CUOGD95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

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

Foreningen investerer i børsnoterede globale selskaber og ønsker at fremme følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- FN Global Compact ("FNGC") – Foreningen søger at investere i selskaber, der overholder FNGC's ti principper. FNGC er et initiativ, der opfordrer selskaber at tilpasse deres strategier og drift til de universelle principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption og at udføre handlinger, der fremmer samfundsmæssige formål.

Der anvendes ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Porteføljeforvalter anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle, hvorvidt de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen arbejder for at fremme, er opnået.

Der kan for visse aktiviteter eller brancher anvendes yderligere bæredygtighedsindikatorer for en given investering, såfremt dette er hensigtsmæssigt.

Sociale karakteristika

- Selskabet har en menneskerettighedspolitik eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som kan indikere en overtrædelse af menneskerettighedsprincipperne i FNGC eller FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv
- Selskabet har en politik om foreningsfrihed eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som kan indikere en alvorlig overtrædelse af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende arbejdsstandarder
- Selskabet arbejder aktivt på at eliminere tvangs- og børnearbejde
 - Dette kan, afhængig af branchen, omfatte auditering af forsyningskæde, uddannelse m.m. Som led i selskabsanalysen og Porteføljeforvalters løbende monitorering afgøres det i Porteføljeforvalters kvalitative analyse, hvorvidt selskabet, der investeres i, arbejder aktivt for at eliminere tvangs- og børnearbejde
- Selskabet har en politik om bestikkelse og antikorruption eller tilsvarende
- Selskabet udøver ikke adfærd, som anses for grov korruption eller bestikkelse

Miljømæssige karakteristika

- Selskabet har tiltag, der viser miljømæssigt ansvar
 - Dette kan, afhængigt af branchen, omfatte initiativer til og mål for reduktion af vandforbrug, giftudledning og initiativer til og mål for affaldsreduktion m.v. Som led i selskabsanalysen og Porteføljeforvalters løbende monitorering afgøres det i Porteføljeforvalters kvalitative analyse, hvorvidt selskabet, der investeres i, udviser miljøansvar

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

Ikke relevant.

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Da Foreningen fremmer de miljømæssige karakteristika beskrevet i nærværende oplysningsdokument, gælder kravet om at inkludere oplysninger vedrørende princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" i henhold til Artikel 6 i EU-klassificeringssystemet. Uanset ovenstående søger Foreningen dog ikke at foretage bæredygtige investeringer og tager ikke hensyn til EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter inden for rammerne af EU-klassificeringen, og porteføljens tilpasning til EU-klassificeringen beregnes ikke. Som følge heraf gælder (i) princippet om ikke at gøre væsentlig skade ikke for nogen af Foreningens investeringer, og (ii) Foreningen forpligter sig ikke til at investere mere end 0% af Foreningens investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU's klassificeringssystem.

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

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

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



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



Ja, Porteføljeforvalter tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne som angivet i tabel 1 i bilag I til de Regulatoriske Tekniske Standarder (RTS), der supplerer SFDR, under hensyntagen til deres væsentlighed i forbindelse med aktiviteterne i selskabet, hvori der investeres, og den jurisdiktion, hvori selskabet driver sin virksomhed. På baggrund af bedste praksis indsamler Porteføljeforvalter data om investeringerne, i det omfang de er tilgængelige, med hensyn til de relevante negative indvirkninger og benytter en proces til at gennemgå data og identificere ændringer, der kan implementeres for at reducere de negative indvirkninger. Porteføljeforvalter kan f.eks. anvende data som grundlag for at prioritere de porteføljeselskaber, Porteføljeforvalter ønsker

at gå i dialog med samt fastlægge fokusområder for en sådan dialog. Denne proces udføres årligt.

Oplysning om vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne oplyses i de periodiske SFDR-rapporter, der offentliggøres for Foreningen.

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Foreningens investeringsstrategi med hensyn til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer, samt Foreningens bæredygtighedsmål for investering, er at anvende ekskludering af visse aktiviteter, brancher og praksis, der er uforenelige med bæredygtighedsprincipperne, og benytte yderligere ESG-integration ved brug af fundamental analyse.

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

Ekskludering

Som udgangspunkt søger Porteføljeforvalter at identificere selskaber, der ikke opfylder Foreningens kriterier, og så vidt muligt at sikre, at Foreningen ikke investerer i følgende selskabstyper:

- (a) tobaksselskaber (dvs. selskaber, som genererer omsætning fra produktion af tobaksvarer) og selskaber, som selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer 5% eller mere af deres omsætning fra distribution af tobak og tobaksvarer.
- (b) selskaber, der er involveret i produktion og/eller distribution af kontroversielle våben, herunder antipersonelminer, klyngeammunition, atomvåben, kemiske våben og biologiske våben (dvs. selskaber, hvor offentligt tilgængelige oplysninger tydeligt viser, at selskabet er aktivt og bevidst involveret i produktionen af førnævnte våben);
- (c) selskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer mere end 5% af omsætningen fra udvinding af termisk kul, naturgas, råolie, uran og/eller raffinerer termisk kul, naturgas, råolie eller uran til brændstof eller genererer mere end 30% af deres omsætning fra distribution af kul;
- (d) energiselskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, fremstiller strøm (mere end 5%) på grundlag af fossile brændstoffer, f.eks. naturgas, råolie og/eller uran;
- (e) selskaber, som enten selv eller gennem selskaber de kontrollerer, genererer 5% eller mere af deres omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben (herunder håndvåben og lette våben samt bomber, granater, raketter, missiler, krigsskibe, militærfly og tanks).
- (f) selskaber, der efter Porteføljeforvalters skøn er involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige miljøskader, grov korruption, alvorlig krænkelse af enkeltpersoners rettigheder i krigs- eller konfliktsituationer, samt andre særligt alvorlige overtrædelser af grundlæggende etiske normer;

Porteføljeforvalter gennemgår løbende Foreningens porteføljeselskaber i forhold til ovennævnte ekskluderingskriterier, og Porteføljeforvalter søger at frasælge selskaber, der falder inden for ovennævnte kategorier.

Kriterierne for ekskludering medfører, at Foreningens investeringsunivers reduceres med ca. 5-10 % baseret på investeringernes markedsværdi.

Fundamental analyse

Som led i den overordnede vurdering af de resterende selskaber i investeringsuniverset benytter Porteføljeforvalter efter ekskluderingen yderligere ESG-analyse ved hjælp af de ovenfor beskrevne bæredygtighedsindikatorer, hvor det vurderes, hvorvidt FNGC-principperne og andre relevante bæredygtighedsrisikofaktorer overholdes.

Porteføljeforvalter gør brug af tredjepartsdataleverandører, men selve ESG-analysen af selskaber, der opfylder Foreningens kriterier, udføres internt, og de miljømæssige og sociale karakteristika, som en potentiel investering fremmer, analyseres af Porteføljeforvalter, som løbende monitorerer porteføljeselskaberne for at sikre, at Foreningens miljømæssige og sociale kriterier overholdes.

Tilgang til forvaltning

Dialog med ledelsen i de selskaber, som Foreningen investerer i, er en central del af Porteføljeforvalters praksis og en vigtig bestanddel af Foreningens investeringsstrategi. Porteføljeforvalter anvender dialog som et værktøj til at forbedre og fremme Foreningens miljømæssige og sociale karakteristika. Hvis et selskab udviser manglende overholdelse af FNGC, mangelfuld tilpasning til Parisaftalens mål, eller hvis et selskabs praksis indikerer alvorlig krænkelse af menneskerettigheder, alvorlig miljøskade, grov korruption, alvorlig krænkelse af enkeltpersoners rettigheder i krigssituationer eller konflikt, samt enhver anden særlig alvorlig overtrædelse af grundlæggende etiske normer, kan Porteføljeforvalter vælge at indgå i dialog med det pågældende selskab.

En vigtig del i Porteføljeforvalters forvaltning af Foreningens porteføljeselskaber er udøvelse af Foreningens stemmerettighed via proxy voting ved selskabernes generalforsamlinger. Porteføljeforvalter udøver stemmeretten i overensstemmelse med sin politik og procedurer herfor, som sikrer, at stemmebeslutningen tages under hensyntagen til Foreningens bedste interesse og med det mål at maksimere værdien af Foreningens investeringer. Hvor muligt, udøver Porteføljeforvalter stemmeretten i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

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

Foreningen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere investeringsomfanget forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Porteføljeforvalter har en politik til vurdering af ledelsespraksis hos Foreningens porteføljeselskaber samt hos de selskaber, der potentielt skal investeres i. Herunder om de har solide ledelses- og aflønningsstrukturer, arbejdstagerforhold og overholder skatteregler. Due diligence indgår som en del af den fundamentale analyse forud for enhver investering for at sikre, at investeringerne opfylder kravene til god ledelsespraksis på investeringstidspunktet. Porteføljeforvalter gennemgår på kvartalsbasis

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

ledelsespraksis for de selskaber, der er investeret i. Dette sker ved, at Porteføljeforvalter gennemgår og vurderer ledelsesdata fra tredjepartsdataleverandører, hvorefter implementering af eventuelle ændringer eller eskalering igangsættes.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



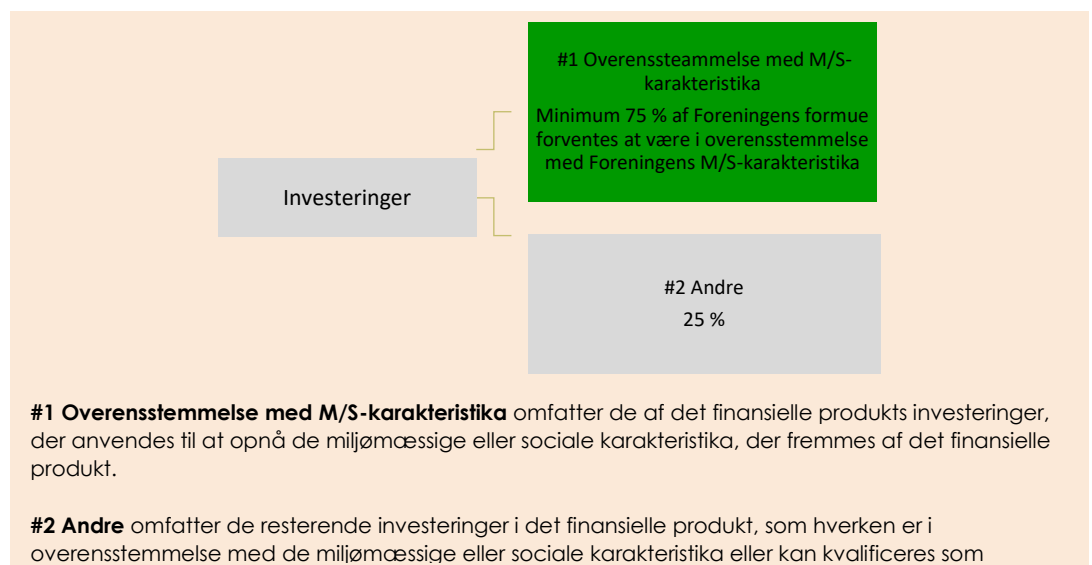
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Porteføljeforvalter forventer, at mindst 75% af Foreningens investeringer er investeringer, som bidrager til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer ("M/S-investeringer").

Som følge heraf udgør andelen af "#2 Andre" investeringer (dvs. investeringer, der ikke bidrager til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer) op til 25% af Foreningens portefølje.



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

Ikke relevant. Foreningen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.



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

0%. Foreningen forventer ikke at foretage investeringer, der skal tilpasses EU's klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

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

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

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²?**



Ja:



Inden for fossilgas



Inden for atomkraft



Nej

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



***Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.**

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

0%. Porteføljeforvalter tager ikke hensyn til EU's klassificeringssystem i sin forvaltning af Foreningen, og som sådan forventer Foreningen ikke at foretage investeringer, der skal tilpasses EU's klassificeringssystem.

² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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



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

Ikke relevant.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer ?

Ikke relevant.



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

Andelen af "Andre investeringer" (dvs. de investeringer, der ikke er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer) som angivet under "#2 Andet" omfatter (i) kontanter og (ii) værdipapirer, som ikke udviser de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

"Andre investeringer" bidrager ikke til opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som Foreningen fremmer.

"Andre investeringer", som ikke udviser de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Foreningen fremmer, er desuagtet underlagt de miljømæssige og sociale minimumsgarantier, der er implementeret via Porteføljeforvalters investeringsproces, som tager hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige ("ESG") risici og muligheder. Se venligst afsnit [6.2] i prospektet for yderligere oplysninger om, hvordan Porteføljeforvalter tager hensyn til bæredygtighedsrisici som en del af sin investeringsbeslutningsproces.

Kontanter er ikke underlagt nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på Foreningens hjemmeside:
www.valueinvest.dk/esg-sfdr