



Investoroplysninger for
Kapitalforeningen BLS Invest

Afdelingerne:

Danske Aktier KL

Danske Aktier Akk.

Globale Aktier KL

Globale Aktier Akk.

Offentliggjort den 2. januar 2022

Investering i Kapitalforeningen BLS Invest	5
Hæftelse	5
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	5
Negotiability og omsættelighed	5
Opløsning	5
Flytning	5
Stemmeret	5
Rettigheder	5
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	5
Foreningen	6
Navn og adresse	6
Registreringsnumre	6
Stiftelse	6
Formål	6
Vedtægter og årsrapporter	6
Formue	7
Afdeling Danske Aktier KL	8
Afdeling Danske Aktier Akk.	10
Afdeling Globale Aktier KL	12
Afdeling Globale Aktier Akk.	14
Risikoforhold og risikofaktorer	15
Foreningsandele, tegning og indløsning	18
Andele	18
Løbende emission	18
Indløsning	19
Navnenotering	20
Kursoplysning	20
Indre værdi	20
Væsentlige aftaler og omkostninger	21
Forvalter	21
Delegation af opgaver	21
Depositær	21
Investeringsrådgivning	21
Samarbejdsaftaler	22
Bestyrelse	22
Revision	22
Samlede administrationsomkostninger	22
ÅOP	22
Tilknyttede personer og selskaber	23
Særlige forbehold	24

Investering i Kapitalforeningen BLS Invest

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

Hæftelse

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

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

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

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

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

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

Negotiabilitet og omsættelighed

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

Opløsning

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

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

Flytning

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

Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

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

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

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

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

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

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

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

Foreningen

Navn og adresse

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

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

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Registreringsnumre

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

Stiftelse

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

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

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

Formål

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

Foreningen retter sig mod detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

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

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

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

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

Bæredygtige investeringer

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

Investeringsfilosofien dikterer, at de selskaber der investeres i har demonstreret langsigtet excellent governance og ledelse. Generelt kendetegner det de selskaber foreningen investerer i, at de har høj profitabilitet og et lavt niveau af materielle anlægsaktiver, hvorfor selskaberne naturligt er kendetegnet ved lav miljømæssig belastning, et arbejdsmiljø med lave risici samt et højt niveau af værdiskabelse set i forhold til disse selskabers forbrug af ressourcer.

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

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

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

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

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

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

Formue

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

Afdeling Danske Aktier KL

Beslutning om etablering

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

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

Investeringsområde

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

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

Udlodning

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

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Danske Aktier Akk.

Beslutning om etablering

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

Investeringsområde

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

Udlodning

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

Skatte- & afgiftsregler

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

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Globale Aktier KL

Beslutning om etablering

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

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

Investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

Udlodning

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

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

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

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

Skatte- & afgiftsregler

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Afdeling Globale Aktier Akk.

Beslutning om etablering

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

Afdelingen er igangsat den 28. november 2014.

Investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Lån

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån.

Investeringsbegrænsninger

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

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

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

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

Benchmark

Afdelingen anvender ikke et benchmark.

Risikofaktorer

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

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

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

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

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

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

Udlodning

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

Skatte- og afgiftsregler

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

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

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

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

Fondskode/ISIN

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

Optagelse til handel på reguleret marked

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

Risikoforhold og risikofaktorer

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

De enkelte afdelinger er fordelt på risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tid, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet herunder er afdelingernes risikoklasse på offentliggørelsestidspunkt vist på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
Danske Aktier KL	5
Danske Aktier Akk.	5
Globale Aktier KL	6
Globale Aktier Akk.	6

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

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Væsentlig investor-information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

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

Aktiemarkedsrisiko

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

Geografisk risiko

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

Key man risiko

Visse investeringer kan være afhængige af nøglepersoner med særlig viden eller markedskontakter for at sikre det bedst mulige afkast. Forlader disse personer af den ene eller anden årsag projektet eller investeringsafdelingen, kan afkastudviklingen afvige væsentligt fra det forventede. I særlige tilfælde må investeringsaktiviteten helt indstilles.

Likviditetsrisiko

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

Risiko på kontantindestående

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

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets.

Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling, som investerer i europæiske værdipapirer, har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

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

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

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Andel af illikvide aktiver

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

Nye ordninger til styring af likviditet

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

Risikoprofil og risikostyringssystemer

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

Gearing

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

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

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

Tegningssted

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

Tlf. 44 55 18 96

Fax. 44 55 18 02

Mail: equity_trading@nykredit.dk

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

Løbende emission

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

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

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

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

Emissionsomkostninger

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

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

Afdeling Danske Aktier KL

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

Afdeling Danske Aktier Akk.

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

Afdeling Globale Aktier KL

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

Afdeling Globale Aktier Akk.

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

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

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

Indløsning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Navnenotering

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

Kursoplysning

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

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

Indre værdi

Den 3. november 2022 var indre værdier som følger:

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

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvalter

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

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforømmelse. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten den 31. december 2020: 1.271 mio. kr.

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

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

Delegation af opgaver

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

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

Depositar

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

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

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

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

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

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

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

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

Investeringsrådgivning

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

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

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

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

Samarbejdsaftaler

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

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

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

Bestyrelse

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

Revision

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 10,0% af den gennemsnitlige for-

mueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 10,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

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

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

ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingerne fremgår nedenfor:

Afdeling	Aktuel ÅOP + indirekte handelsomkostninger i %
Danske Aktier KL	1,98 (+ 0,09)
Danske Aktier Akk.	2,03 (+ 0,05)
Globale Aktier KL	1,98 (+ 0,04)
Globale Aktier Akk.	1,96 (+ 0,04)

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

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

Juridisk direktør, advokat
Anne Christina Skjønnemand
Topdanmark

CEO, Mikael Øpstun Skov
Hafnia Pte. Ltd.

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

Forvalter

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

Foreningens revisorer

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

Depositær

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

Rådgiver

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

Klageansvarlig

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

Ankeinstans

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

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

Særlige forbehold

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

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

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

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

Vedtægter

for

Kapitalforeningen BLS Invest

Navn og hjemsted

- § 1 Foreningens navn er Kapitalforeningen BLS Invest.
- Stk. 2 Foreningen opererer tillige under binavnet Specialforeningen BLS Invest (Kapitalforening).
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

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

Investorer

- § 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").
- Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer.

Hæftelse

- § 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.
- Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. 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 og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

- § 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Stk. 2 Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investeroplysningerne for den respektive afdeling. Alternativt kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 Danske Aktier KL

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen følger reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 10,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Stk. 2 **Globale Aktier KL**

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelingen følger reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 10,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Stk. 3 **Globale Aktier Akk.**

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige

myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 10,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Stk. 4 **Danske Aktier Akk.**

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

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

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

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

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

Afdelingen må ikke stille garantier for tredjemand eller yde lån. Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

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

De for afdelingen fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som afdelingen ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, forvalter, investeringsrådgiver, formidling, markedsføring, revision, it, offentlige myndigheder og depositar må for afdelingen ikke overstige 10,0% af den højeste formueværdi i afdelingen inden for et regnskabsår.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

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

- Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.
- Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 23, stk. 4. Andelsklasserne kan 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 m.v.
 5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
 6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
 7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
 8. Minimumsinvestering.
 9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Foreningen skal enten på sin hjemmeside eller forvalterens hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

Andele i foreningen

§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 1000 eller multipla heraf, medmindre andet er anført herunder.

- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel af foreningens formue.

- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Andele i kontoførende afdelinger

- § 9 I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på 100 kr., medmindre andet er anført herunder.
- Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.
- Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.
- Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.
- Stk. 5 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

- § 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser værdiansættes, indregnes og måles af forvalteren i henhold til reglerne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsetidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsetidspunktet 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.
- Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregningen af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelige på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

Emission og indløsning

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

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

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

Stk. 2 Foreningen offentliggør indløsningspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

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

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2 - 4, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

Generalforsamling

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Den fysiske generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

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 foreningens revisor har anmodet herom.

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 forslagets 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 2 uger før denne gøres tilgængelige 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.

§ 17 Foreningens generalforsamlinger kan, efter bestyrelsens beslutning, og såfremt dette skønnes at være i investorerne interesse, afholdes enten delvis eller fuldstændig elektronisk.

Stk. 2 Følgende muligheder for elektronisk deltagelse i generalforsamlingen ("e-deltagelse") og for elektronisk kommunikation med foreningen ("e-kommunikation") sættes af bestyrelsen i kraft, når det er teknisk forsvarligt, jf. stk. 6.

Stk. 3 Indkaldelser og andre meddelelser til investorerne offentliggøres på foreningens hjemmeside blsinvest.dk. Samme sted sker der transmission af generalforsamlingen, mens den foregår.

Stk. 4 Investorerne, der tilslutter sig e-kommunikation, modtager indkaldelser og andre meddelelser ved hjælp af e-mail. Ligeledes skal foreningens investorer indsende tilmelding og eventuelle spørgsmål, fuldmagter og forslag ved hjælp af e-mail.

Stk. 5 E-deltagelse i generalforsamlingen kan finde sted over internetbaserede løsninger, herunder f.eks. gennem applikationer til mobiltelefoner eller tilsvarende enheder. Indlæg og spørgsmål kan af e-deltagere overføres elektronisk på de måder, som foreningen finder forsvarlige. Der kan afgives stemme elektronisk. Bestyrelsen fastsætter de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved elektronisk generalforsamling.

Nærmere information om fremgangsmåden for e-deltagelse, herunder tekniske krav og krav til behørig identifikation, vil blive fremlagt sammen med indkaldelsen for den pågældende generalforsamling.

Stk. 6 Det skal kunne fastslås, hvem der er e-deltagere, og hvad resultatet af afstemningerne er. Vedtægternes forskrifter om generalforsamlinger, herunder om flertalskrav og rettigheder for investorer, gælder uafhængigt af disse regler, dog at enhver skriftlig meddelelse til og fra investorer, der har tilsluttet sig e-kommunikation, kun gives elektronisk. Der må i øvrigt ikke ske nogen forskelsbehandling mellem investorer, der anvender e-kommunikation eller e-deltagelse, og andre investorer.

Stk. 7 Ikrafttrædelsen af foranstående regler, eller dele af dem, bekendtgøres i overensstemmelse med stk. 2. Bestyrelsen kan i en skrivelse udstede nærmere forskrifter om den praktiske gennemførelse af reglerne. Sådanne forskrifter bekendtgøres på samme måde.

§ 18 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 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 19 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer til godkendelse samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 20 Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningens forvalter 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 register over investorer.

Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, likvidation, fusion eller spaltning 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 likvidation og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 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 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 21 nævnte tilfælde.

Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

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

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og likvidation m.v.

§ 21 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens likvidation eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings likvidation, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses likvidation, tilkommer på generalforsamlingen investorer i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 21, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

- § 22 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. 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.
- § 23 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.
- Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at ændre bilagene til foreningens vedtægter.
- Stk. 4 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 offentlige myndigheder foreskriver.
- Stk. 5 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. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 29, stk. 3.

Administration/forvalter

§ 24 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.

Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på foreningens eller forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

Tegningsregler

§ 25 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Omkostninger

§ 26 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

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

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.

Stk. 5 De samlede omkostninger inden for regnskabsåret må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige de satser, som er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depositar

§ 27 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar for en kapitalforening. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar.

Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.

Årsrapport, revision og overskud

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

Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 3 Årsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 4 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport.

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

Stk. 2 Provenu ved formuerealisation 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 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. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

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

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

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling 27. april 2022.

København, den 27. april 2022.

Bilag 1 til vedtægterne
for
Kapitalforeningen BLS Invest

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er *følgende* markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Nasdaq
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange

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

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

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

Product name: Danske Aktier KL

Legal entity identifier: 549300YDULP5YFE2QI08

Environmental and/or social characteristics

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



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

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

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

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

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

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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

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

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

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

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



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

Yes

No

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



What investment strategy does this financial product follow?

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

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

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

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

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

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

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

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

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

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

Asset allocation

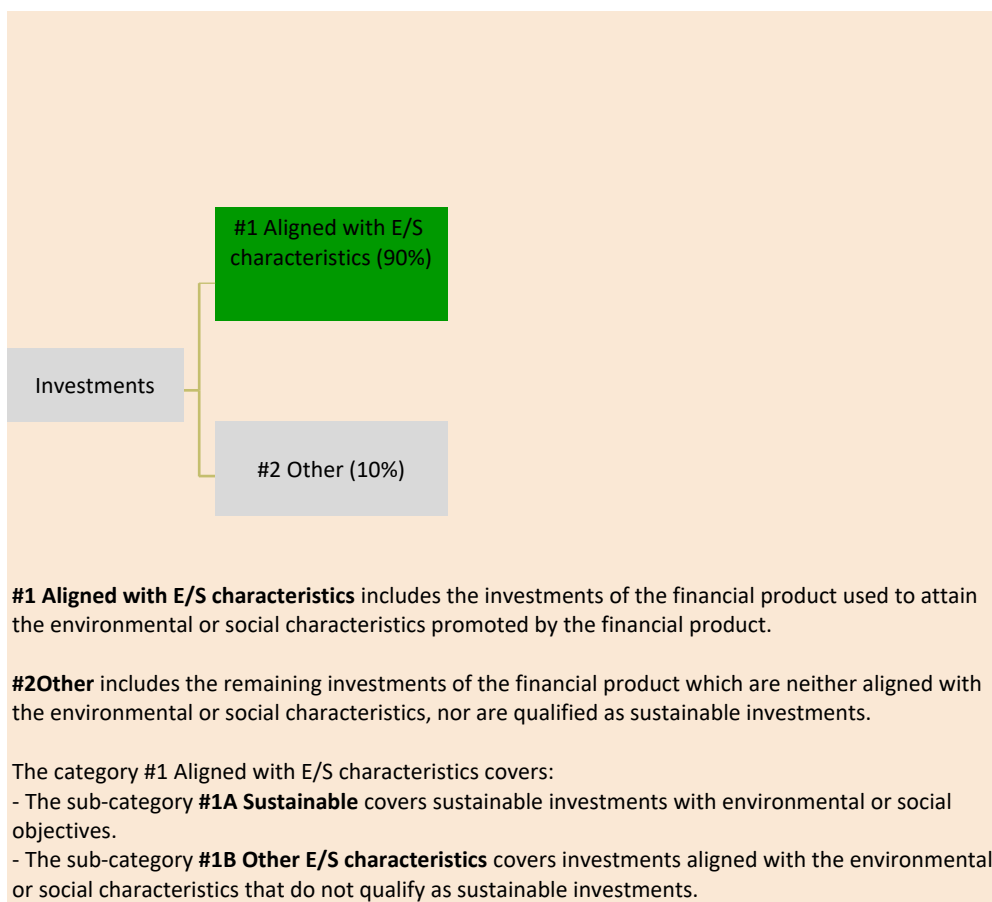
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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



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

The product does not use derivatives.

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

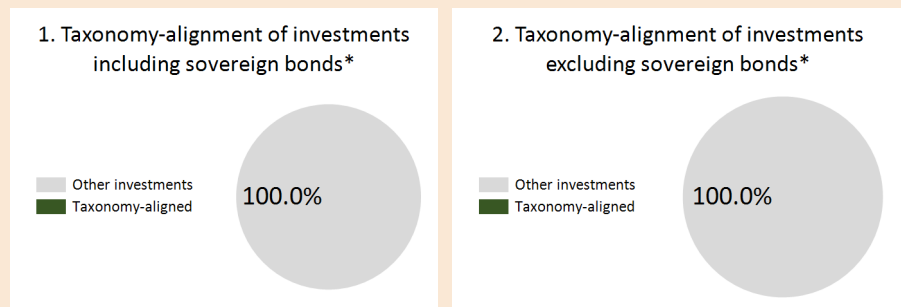
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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



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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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

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



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

The product does not follow a designated benchmark.

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

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

NA

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

NA

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

NA

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

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



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

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

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

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

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

Product name: Globale Aktier KL

Legal entity identifier: 549300VJOROICE70HY67

Environmental and/or social characteristics

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



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

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

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

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

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

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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

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

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

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

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



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

Yes

No

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



What investment strategy does this financial product follow?

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

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

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

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

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

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

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

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

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

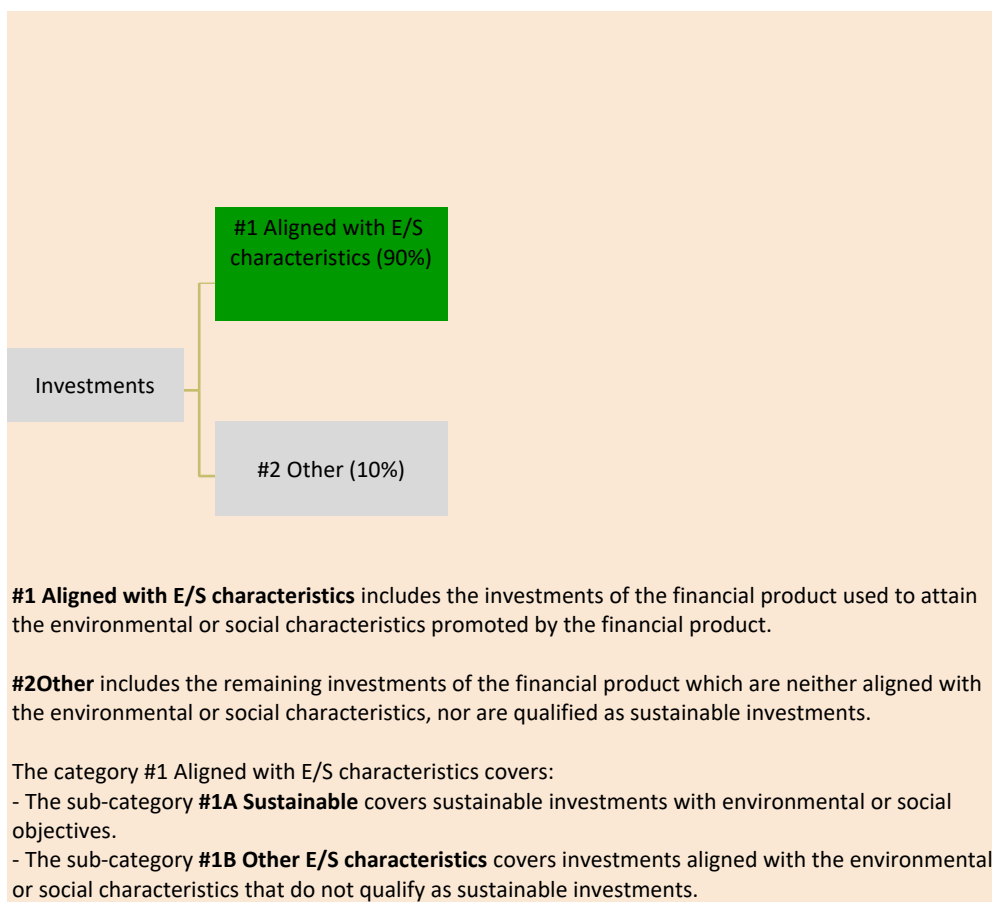
The asset allocation of the financial product will be as follows: Always fully invested in 25-30 global equities. Weights of individual assets in portfolio based on portfolio managers' conviction in the long-term return potential of each company without regards to any benchmark.

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



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

The product does not use derivatives.

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

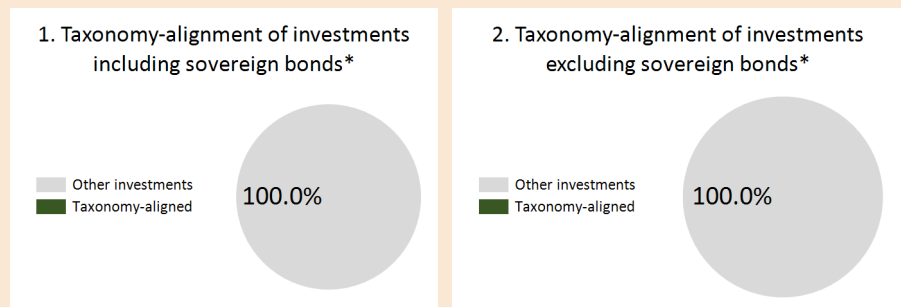
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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



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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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

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



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

The product does not follow a designated benchmark.

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

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

NA

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

NA

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

NA

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

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



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

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

ANNEX II

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

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

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

Product name: Globale Aktier
Akk.

Legal entity identifier: 549300VRVLLYT5OBL236

Environmental and/or social characteristics

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



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

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

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

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

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

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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

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

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

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

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



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

Yes

No

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



What investment strategy does this financial product follow?

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

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

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

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

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

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

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

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

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

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

Asset allocation

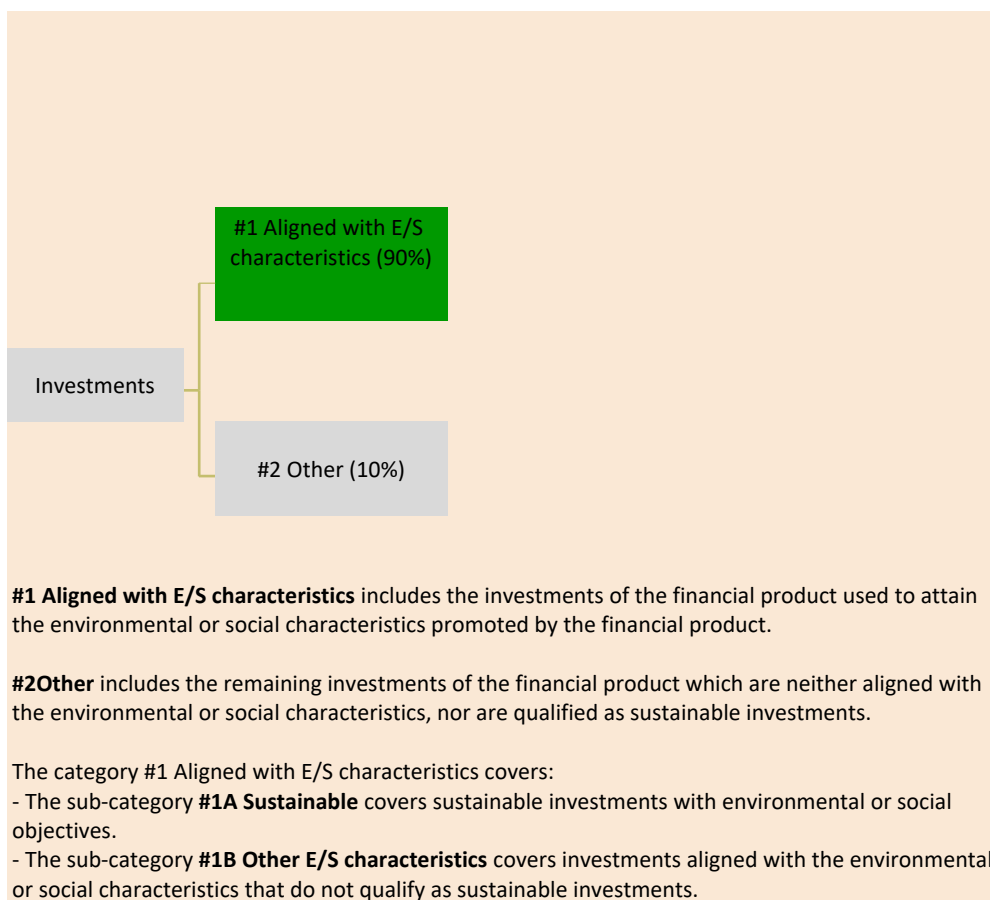
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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



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

The product does not use derivatives.

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

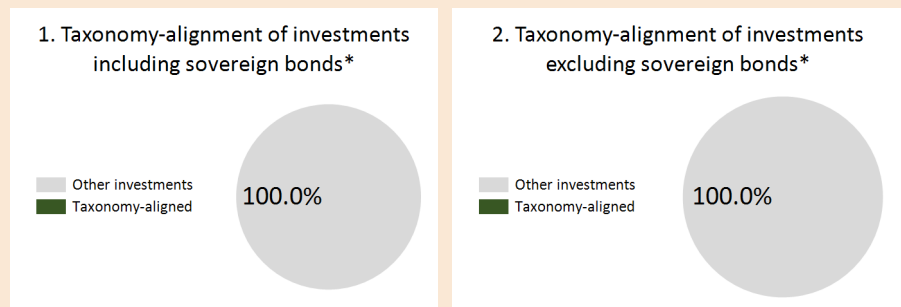
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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



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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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

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



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

The product does not follow a designated benchmark.

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

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

NA

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

NA

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

NA

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

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



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

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

ANNEX II

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

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

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

Product name: Danske Aktier Akk.

Legal entity identifier: 549300J8YDPK4MC27175

Environmental and/or social characteristics

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



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

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

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

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

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

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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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

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

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

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

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



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

Yes

No

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



What investment strategy does this financial product follow?

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

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

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

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

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

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

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

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

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

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

Asset allocation

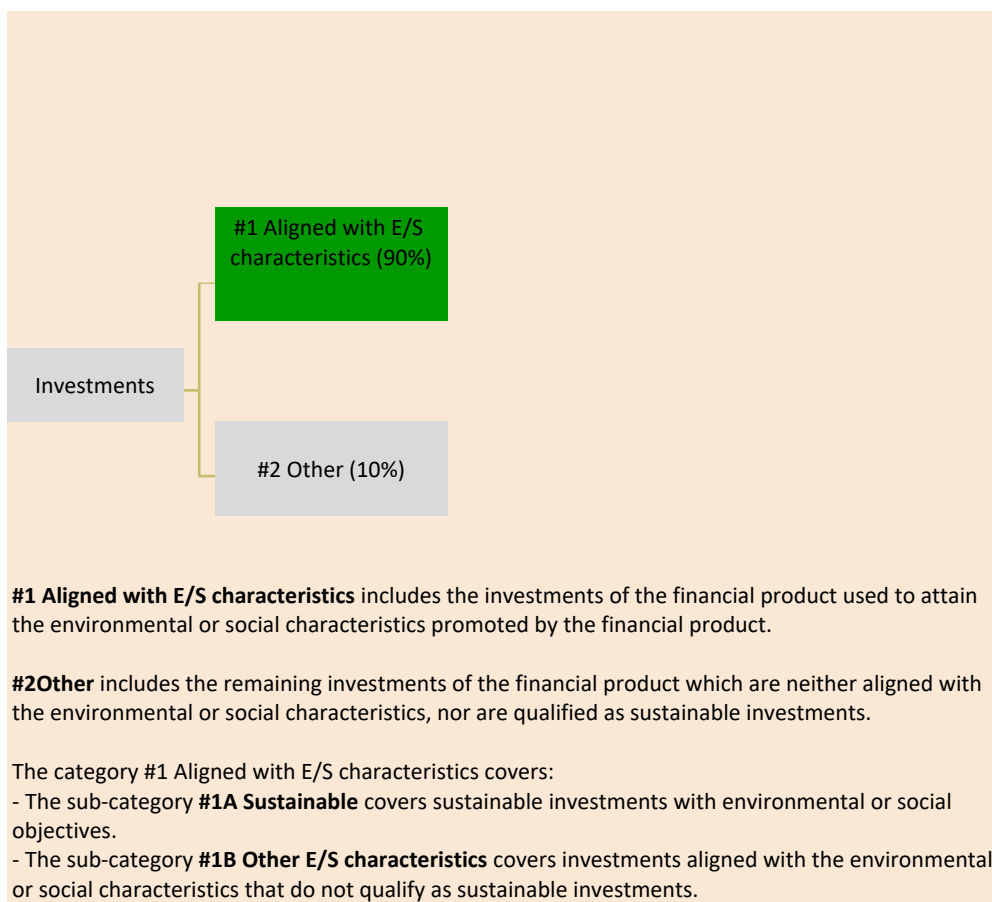
describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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



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

The product does not use derivatives.

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

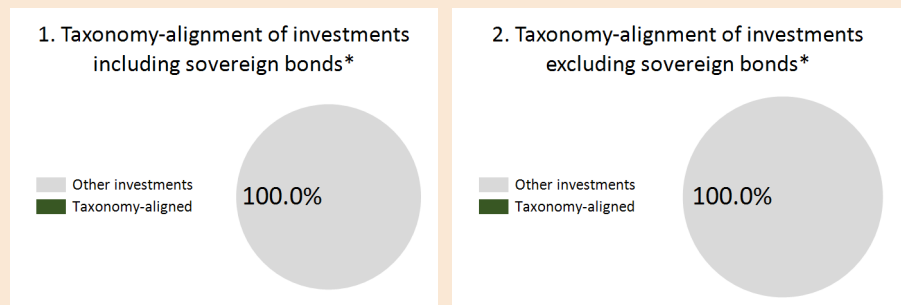
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.

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



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

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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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



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

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

There are no objectives for sustainable investments for the fund.



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

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



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

The product does not follow a designated benchmark.

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

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

NA

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

NA

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

NA

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

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



Where can I find more product specific information online?

Where can I find more product specific information online?

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