

Prospekt

for

Investeringsforeningen
ValueInvest Danmark

Offentliggørelsesdato: 5. oktober 2026

Ansvar for prospektet

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

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

Indholdsfortegnelse

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

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

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

1. Foreningsoplysninger

1.1. Foreningens navn og adresse m.v.

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

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

1.2. Formål og investorprofil

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

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

1.3. Bestyrelse

Ole Steffensen (formand)
Direktør, Ole Steffensen Holding ApS

Bent Erik Carlsen
Direktør, B. Carlsen Invest ApS

Jens Theodor Harck (næstformand)
Direktør, JTH Consult ApS

Caroline Hjort Kasten
Professionelt bestyrelsesmedlem

1.4. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)

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

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

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

1.5. Investeringsrådgiver

Great Dane Fund Advisors A/S
Kronprinsensgade 19
5000 Odense C

Telefon: 61 40 41 41
CVR-nr. 35 85 63 23
Hjemmeside: www.gdfa.igd.dk

1.6. Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

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

1.7. Revision

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

CVR-nr.: 33 96 35 56

1.8. Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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

1.9. Juridisk grundlag og klager

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

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

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

1.10. Finanskalender

22. februar 2027	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2026, der efterfølgende offentliggøres.
12. marts 2027	Ordinær generalforsamling.
23. august 2027	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2027, der efterfølgende offentliggøres.

1.11. Års- og halvårsrapport

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

1.12. Fund governance og ESG

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

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

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

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

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

2. Foreningen og dens afdelinger/andelsklasser

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

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

Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre særlige forhold anført under den enkelte afdeling betinger andet. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

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

Foreningen er opdelt i følgende aktivt forvaltede afdelinger:

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

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

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

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

Foreningen opdeler for nuværende sine afdelinger i en andelsklasse A, men afdelingerne har tidligere været opdelt i flere andelsklasser. Andelsklasse A er primært målrettet til detailinvestorer i Danmark. Der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklasse A.

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

2.1. ValueInvest Global KL

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

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

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasse:

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

Andelsklasse A har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling, og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser, fortsatte som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfyldte betingelserne for at være investorer i andelsklasse I eller andelsklasse W og blev overflyttet til en af disse andelsklasser. Andelsklasse I blev afviklet pr. 8. marts 2021, og andelsklasse W blev afviklet pr. 7. oktober 2026.

ValueInvest Global A

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

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

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af værdipapirer sker ud fra en valuebaseret tilgang på grund af investeringsrådgiverens vurdering og analyser.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.

- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 pct. af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

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

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

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

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoeksponering, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets risikoscore. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance og forretningsetik. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Benchmark

MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil

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

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

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge benchmarket tæt. Porteføljen kan derfor være betydeligt anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal for ValueInvest Global A					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	218,96	181,88	183,71	180,88	150,55
Årets afkast i pct.	15,02	-6,35	7,87	5,88	-6,67
Omkostningsprocent	1,80	1,63	1,65	1,71	1,69
Benchmark afkast i pct.	30,95	-12,73	19,79	26,69	6,91

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

2.2. ValueInvest Global Akkumulerende KL

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

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

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasse:

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

Andelsklasse A har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling, og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser, fortsatte som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfyldte betingelserne for at være investorer i andelsklasse I eller andelsklasse W og blev overflyttet til en af disse andelsklasser. Andelsklasse I blev afviklet pr. 8. marts 2021, og andelsklasse W blev afviklet pr. 7. oktober 2026.

ValueInvest Global Akkumulerende A

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

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

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af værdipapirer sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af investeringsrådgiverens vurdering og analyser.

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

Afdelingen kan placere midler i:

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

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

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

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet

land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

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

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har som mål at have en risikoeksponering, der er på niveau med eller bedre end benchmarkets risikoscore. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering og prioritering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance og forretningsetik. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Benchmark

MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil

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

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

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge benchmarket tæt. Porteføljen kan derfor være betydeligt anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Data for de seneste 5 år

	2021	2022	2023	2024	2025
Nøgletal for ValueInvest Global Akk. A					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	303,45	284,17	306,56	325,55	303,70
Årets afkast i pct.	14,87	-6,34	7,91	6,00	-6,71
Omkostningsprocent	1,72	1,64	1,66	1,71	1,69
Benchmark afkast i pct.	30,95	-12,73	19,79	26,69	6,91

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

3. Risici og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko						Høj risiko

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

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

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

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

De enkelte afdelinger/andelsklasser kan have udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor der investeres. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingernes porteføljer og resultater. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

Generelle risikofaktorer

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

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given

begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

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

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

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

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

Særlige risici ved aktieinvesteringer

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

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

4. Udstedelse, handel, udbytte og skat

4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering

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

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

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

4.2. Beslutninger og stemmeret

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

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

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

4.3. Handel, kurser og optagelse til handel

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

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

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

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

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

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

4.4. Udbytte

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

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

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

4.5. Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og sikre en rimelig og lige behandling af investorerne, herunder for at beskytte afdelingernes likviditet og undgå realisation af aktiver på ugunstige vilkår.

Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr (indløsningsfradrag) og dual pricing (dobbeltpriismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer. Herudover kan foreningen i ekstraordinære situationer eller under usædvanlige markedsforhold beslutte at udsætte tegning, tilbagekøb og indløsning.

De nærmere rammer og betingelser for anvendelsen af disse likviditetsstyringsværktøjer fremgår af nedenstående afsnit om "Emissions- og indløsningskurser".

4.6. Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltpriismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Foreningen benytter en beregningsmetode, hvor der beregnes én indre værdi for de udstedte andele, som justeres i overensstemmelse med de fastsatte spænd for tegning (emissionstillæg) og indløsning (indløsningsfradrag). Emissionen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

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

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

Afdeling	Emissionstillæg Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Opkræves som pct. af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formid- lere	Mar- keds- fø- rings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- keds-	Ad- mini- strati- ons- omk.	I alt	Mar- keds- førrings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- kedsaf- ledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt

				af- ledte omk.							
ValueInvest Global KL	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25
ValueInvest Global Akk. KL	0,00	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25	0,00	0,20	0,00	0,05	0,25

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

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

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

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

4.7. Beskatning af foreningen og afdelingerne

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

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

4.8. Skatte- og afgiftsforhold

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

Udbyttebetalende afdelinger

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

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

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

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

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

Akkumulerende afdelinger

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

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

5. Foreningens administration og aftaler

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

5.1. Aftale med depotselskab

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

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

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

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

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

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

Vederlaget for depotselskab og bevisudstedende institut i 2025:

Afdeling	Beløb for 2025 (t.kr.)
ValueInvest Global KL	712
ValueInvest Global Akkumulerende KL	228

5.2. Aftale om distribution og markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning, om, at selskabet markedsfører og distribuerer foreningens afdelinger/andelsklasser i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Great Dane Fund Advisors A/S fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Great Dane Fund Advisors A/S er endvidere ansvarlig for distributionen af foreningens andele via relevante underdistributører.

Aftalen er vederlagsfri og kan opsiges af Great Dane Fund Advisors A/S med 3 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel.

5.3. Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale om investeringsrådgivning med Great Dane Fund Advisors A/S, hvis hovedbeskæftigelse er investeringsrådgivning. Aftalen indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som Great Dane Fund Advisors A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyrelsen.

Investeringsrådgiveren er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Rådgivningen af foreningen skal ske i overensstemmelse med gældende regler, herunder de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i investeringsinstruksen for afdelingerne/andelsklasserne. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet.

Rådgivningsaftalen kan opsiges af rådgiver med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel.

Foreningen betaler 0,50 pct. p.a. af den til enhver tid værende formue for investeringsrådgivningen.

5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

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

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

5.5. Aftale om ejerbog

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

5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)

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

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

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

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

Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde i 2025 1.417 t.kr. til Invest Administration A/S.

5.7. Administrationsomkostninger

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

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde for 2025 710 t.kr. For 2026 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable løndelev.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 91 t.kr. i 2025. For 2026 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

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

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

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

Investorer

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

Hæftelse

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

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

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

Midlernes anbringelse

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

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

Afdelinger og andelsklasser

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

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

ValueInvest Global KL

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

ValueInvest Global Akkumulerende KL

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

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

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.

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

Lån

§ 8. Foreningen må ikke optage lån.

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

Andele i foreningen

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

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

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

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

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

Emission og indløsning

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

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 12 a. Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesse under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesse under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når foreningen finder det nødvendigt for at beskytte en afdelings likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorerne samt undgå, at en afdelings aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltpriismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal oplyses i foreningens prospekt.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

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

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

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

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Danmark.

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

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

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

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

Bestyrelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Administration

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

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

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

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

Tegningsregler

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

Depotselskab

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

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

Årsrapport og overskud

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

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

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

Stk. 2. Provenu ved 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 en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

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

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

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 5. marts 2026. Erstatte hidtidige vedtægter af 18. april 2023.

Tillæg A til vedtægterne

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

ValueInvest Global KL:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges

ValueInvest Global Akkumulerende KL:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges

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

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Afdeling ValueInvest Global KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300122WK37CUOGD95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



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



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



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



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



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



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



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



med et socialt mål



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



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

Afdeling ValueInvest Global KL fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces. Processen indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i udvalgte tilfælde det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der investeres i.

Investeringsprocessen har fokus på:

- Minimumsstandards for at kunne foretage investeringen, herunder FN's Global Compact.
- Væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i forretningsmodeller.
- I udvalgte tilfælde dialog med henblik på at skabe ændring af miljømæssig, social og ledelsesmæssig praksis.

Processen sker ved udvælgelsen og i udvalgte tilfælde det langsigtede ejerskab i selskaberne i

henhold til investeringsuniverset, og understøttes af eksterne rådgivere og systemer, hvor beslutninger og handlinger foretages af foreningens investeringsrådgiver.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator for at sætte minimumsstandards for afdelingens investeringer. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier. Det omfatter eksklusion af selskaber, som er direkte involveret i kontroversielle våben. Herudover foretages der analyser for at vurdere væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i selskabernes forretningsmodeller.

Afdelingens investeringsrådgiver kan også i udvalgte tilfælde udøve et aktivt ejerskab ved gennem dialog at tilskynde selskaberne til at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis, hvis det vurderes relevant og proportionelt.

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

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

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

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



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



Ja, afdeling ValueInvest Global KL tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til PAI-indikatorerne 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder og 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier ud fra en valuebaseret tilgang. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne, der følger af den beskrevne investeringsproces.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af investeringsprocessen. Processen skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved navnlig at inkludere selskaber, der efterlever minimumsstandarden i FN's Global Compact og har det ønskede niveau af sociale og miljømæssige karakteristika integreret i forretningsmodellen, samtidig med at selskaber direkte involveret i kontroversielle våben ekskluderes.

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

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte minimumsstandarde. Derudover kan investeringsrådgiveren i udvalgte tilfælde indgå i dialog med selskaberne med henblik på at skabe de ændringer af ledelsesmæssig praksis, som vurderes relevante. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion. Yderligere vil vurderingen fra investeringsrådgiveren blive præsenteret for foreningens bestyrelse, som har det overordnede investeringsansvar. I de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

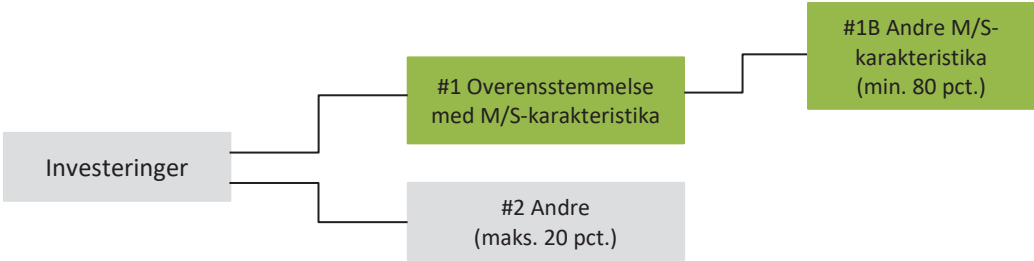
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling ValueInvest Global KL foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



- #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
- #2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier.



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

Afdeling ValueInvest Global KL har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres

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

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

på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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



Ja:



Indenfor gas



Indenfor atomenergi

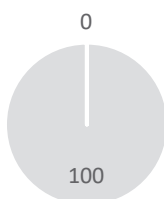


Nej

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

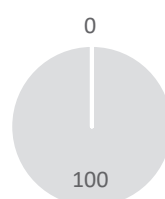
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

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

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

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

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



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

Afdeling ValueInvest Global KL har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdeling ValueInvest Global KL foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingens benchmark er MSCI World Index, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.valueinvestdanmark.dk

Websted for Afdeling ValueInvest Global KL: www.valueinvestdanmark.dk

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EGNWZKHJCJ8LR67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

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

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

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

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



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

Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces. Processen indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i udvalgte tilfælde det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der investeres i.

Investeringsprocessen har fokus på:

- Minimumsstandards for at kunne foretage investeringen, herunder FN's Global Compact.
- Væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i forretningsmodeller.
- I udvalgte tilfælde dialog med henblik på at skabe ændring af miljømæssig, social og ledelsesmæssig praksis.

Processen sker ved udvælgelsen og i udvalgte tilfælde det langsigtede ejerskab i selskaberne i henhold til investeringsuniverset, og understøttes af eksterne rådgivere og systemer, hvor beslutninger og handlinger foretages af foreningens investeringsrådgiver.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator for at sætte minimumsstandards for afdelingens investeringer. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier. Det omfatter eksklusion af selskaber, som er direkte involveret i kontroversielle våben. Herudover foretages der analyser for at vurdere væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i selskabernes forretningsmodeller.

Afdelingens investeringsrådgiver kan også i udvalgte tilfælde udøve et aktivt ejerskab ved gennem dialog at tilskynde selskaberne til at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis, hvis det vurderes relevant og proportionelt.

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

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

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

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



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



Ja, afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til PAI-indikatorerne 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder og 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier ud fra en valuebaseret tilgang. Investeringerne spredtes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne, der følger af den beskrevne investeringsproces.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af investeringsprocessen. Processen skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved navnlig at inkludere selskaber, der efterlever minimumsstandarden i FN's Global Compact og har det ønskede niveau af sociale og miljømæssige karakteristika integreret i forretningsmodellen, samtidig med at selskaber direkte involveret i kontroversielle våben ekskluderes.

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

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte minimumsstandarde. Derudover kan investeringsrådgiveren i udvalgte tilfælde indgå i dialog med selskaberne med henblik på at skabe de ændringer af ledelsesmæssig praksis, som vurderes relevante. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainability inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion. Yderligere vil vurderingen fra investeringsrådgiveren blive præsenteret for foreningens bestyrelse, som har det overordnede investeringsansvar. I de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

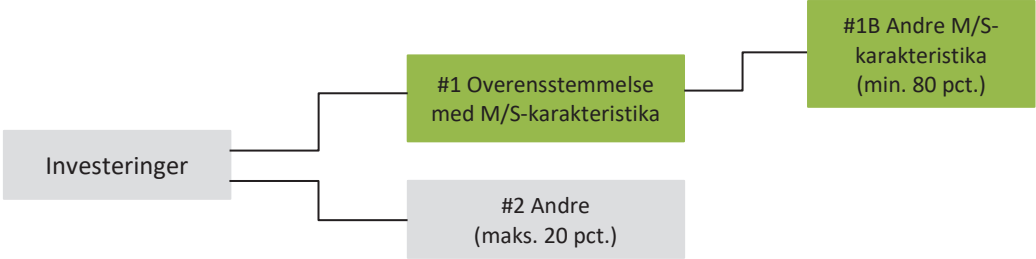
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



- #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
- #2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier.



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

Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

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

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

anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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



Ja:



Indenfor gas



Indenfor atomenergi

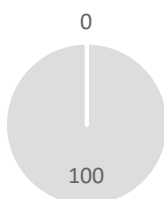


Nej

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

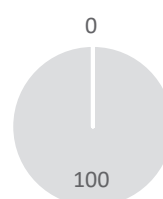
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

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

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

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

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



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

Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingens benchmark er MSCI World Index, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margin.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.valueinvestdanmark.dk

Websted for Afdeling ValueInvest Global Akkumulerende KL: www.valueinvestdanmark.dk