Prospekt

for

Investeringsforeningen Great Dane

GREAT DANE

Offentliggørelsesdato: 23. november 2026

Prospekt for Investeringsforeningen Great Dane

Ansvar for prospektet[1]

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 2
1.1. Foreningens navn, adresse m.v. 2
1.2. Foreningens formål og investorprofil 2
1.3. Foreningens bestyrelse 2
1.4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab) 2
1.5. Foreningens investeringsrådgiver 2
1.6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut 2
1.7. Foreningens revisor 2
1.8. Tilsyn, juridisk grundlag og klager 2
1.9. Finanskalender 3
1.10. Års- og halvårsrapport 3
1.11. Fund Governance og ESG 3
2. Foreningens afdelinger 3
2.1. Afdeling Global Value 4
2.2. Afdeling Global Value Akkumulerende 5
2.3. Afdeling INDEX+ 7
3. Risikoforhold og risikostyring 8
4. Udstedelse, handel, udbytte og skat 9
4.1. Tegning, opbevaring og navnenotering 9
4.2. Beslutninger og stemmeret 9
4.3. Handel, kurser og optagelse til handel på Nasdaq 9
4.4. Udbytte 10
4.5. Likviditetsstyringsværktøjer 10
4.6. Emissions- og indløsningskurser 10
4.7. Beskatning af foreningen og afdelingerne 11
4.8. Skatte- og afgiftsforhold 11
5. Foreningens administration og aftaler 11
5.1. Aftale med depotselskab 12
5.2. Aftale om markedsføring 12
5.3. Aftale om investeringsrådgivning 12
5.4. Aftale om prisstillelse i markedet 13
5.5. Aftale om ejerbog 14
5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning) 14
5.7. Administrationsomkostninger 14
Vedtægter for Investeringsforeningen Great Dane 15
Bilag – Sub-custodians 20
Bilag i henhold til EU's disclosureforordning 22

[1] *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 udenfor 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, adresse m.v.
Investeringsforeningen Great Dane (herefter "investeringsforeningen" eller "foreningen").
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
E-mail: gd@ia.dk
Hjemmeside: www.greatdaneinvest.dk

Foreningen driver også virksomhed under binavnet Investeringsforeningen HG Invest.

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftet: 26. september 2014
Finanstilsynet FT-nr.: 11.183
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 36 44 27 78
LEI-kode: 5493005KWTXY5B7YJK74

1.2. Foreningens formål og investorprofil
Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast. Endvidere er det foreningens formål på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

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 en eller flere af foreningens afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

1.3. Foreningens bestyrelse
Ken L. Bechmann (formand)
Ansættelsessted: Professor, Copenhagen Business School

Bjarne Toftlund
Ansættelsessted: Konsulent, selvstændig

Sandra Houmann Lauridsen
Ansættelsessted: Selvstændig

Torben Krag
Ansættelsessted: Konsulent, selvstændig

1.4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)
Invest Administration A/S, CVR-nr. 34 92 70 14
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00, E-mail: email@ia.dk
Direktion: Niels Erik Eberhard

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

1.5. Foreningens investeringsrådgiver
Great Dane Fund Advisors A/S, CVR-nr. 35 85 63 23[2]
Kronprinsensgade 19, 5000 Odense C
Telefon: 61 40 41 41
Hjemmeside: www.greatdaneinvest.dk

1.6. Foreningens depotselskab og bevisudstedende institut
AL Sydbank A/S, CVR-nr. 12 62 65 09
Central Depot, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa
Telefon: 74 37 37 37

1.7. Foreningens revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

1.8. Tilsyn, juridisk grundlag og klager
Finanstilsynet

[2] Nærmere oplysninger om selskabet kan findes på hjemmesiden www.greatdaneinvest.dk. Selskabet har alene aftaler og relationer med foreningen som anført i dette prospekt. Det kan oplyses, at der ikke er sammenfald mellem foreningens og selskabets bestyrelser.

Strandgade 29, 1401 København K
Telefon: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

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

Klageansvarlig
Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om den klageansvarlige og finansielle virksomheders håndtering af klager indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Private investorer i foreningen kan skrive eller ringe til Investeringsforeningen Great Dane, att.: den klageansvarlige, c/o Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K. Telefon 38 14 66 00. E-mail: email@ia.dk. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

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

1.9. Finanskalender

15. februar 2027	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2026, som efterfølgende offentliggøres
11. marts 2027	Ordinær generalforsamling
24. august 2027	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2027, som efterfølgende offentliggøres

1.10. Års- og halvårsrapport
Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdagen til udgangen af året.

1.11. Fund Governance og ESG
Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra brancheorganisationen Finans Danmark og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet for bestyrelsesmedlemmer ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for foreningens og den enkelte afdelings hensyntagen til en bæredygtig samfundsudvikling i form af en politik for bæredygtighed og samfundsansvar, ligesom der foreligger et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge dokumenter kan tilgås på foreningens hjemmeside.

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 ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen og tilknyttede delegerede forordninger.

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. Foreningens afdelinger

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

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

afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes indenfor evt. fastsatte mål.

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.

Investorer kan 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. Information herom kan fås ved henvendelse til foreningen.

Investeringsforeningen består af følgende afdelinger:

Afdeling	Stiftet	SE-nr.	Reg.nr. i Finanstilsynet	Fondskode (ISIN-kode)	LEI-kode
Global Value	26. september 2014	34 18 72 90	11.183.001	DK0060579423	549300W7O3XKK2SQ0O26
Global Value Akk.	20. april 2021	42 56 17 46	11.183.002	DK0061671799	5493005HV0HVQDF1RO95
INDEX+	20. april 2021	42 56 17 54	11.183.003	DK0061671872	549300CVQR6UG1HLBX14

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under afdelingen. Foreningen og afdelingerne kan efter tilladelse fra Finanstilsynet optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige og er omsætningspapirer. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Afdelingerne Global Value og INDEX+ er udloddende. Afdeling Global Value Akk. er akkumulerende. Alle afdelinger opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i afdelingen.

2.1. Afdeling Global Value

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen blev ved generalforsamlingsbeslutning den 26. september 2024 omdøbt fra Afdeling Globale Aktier til Afdeling Global Value.

Investeringsmål og -politik
Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der som hovedregel skal investeres i minimum 25 selskaber.

Afdeling Global Value investerer i danske og udenlandske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med f.eks. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske aktier.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders 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 "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar ved at sikre en minimumsstandard for samtlige investeringer og fokusere på væsentlighed og forbedringer gennem analyser af og evt. dialog med selskaber. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. 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. 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.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

Benchmark
MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUWI. 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 4, hvilket indikerer middel risiko.

Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko, men også med relativt lave vækstudsigter. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko overfor de pågældende valutaer mod danske kroner.

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 investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer". Risikoen er relateret til såvel den generelle udvikling på aktiemarkederne som til den selskabsspecifikke risiko, valutarisiko og nationale samt politiske risici.

Data for de seneste 5 år

	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	140,91	129,29	132,10	143,45	150,21
Årets afkast i %	40,53	-4,18	9,26	15,51	14,54
Omkostningsprocent	0,93	0,75	0,75	0,74	0,77
Benchmark afkast i %	30,95	-12,73	19,79	26,69	6,91

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.2. Afdeling Global Value Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen blev ved generalforsamlingsbeslutning den 26. september 2024 omdannet fra en europæisk aktieafdeling til en global aktieafdeling, hvorfor afdelingen ved samme lejlighed blev omdøbt til Afdeling Global Value Akkumulerende.

Investeringsmål og -politik
Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en valuebaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der som hovedregel skal investeres i minimum 25 selskaber.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med f.eks. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske aktier.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders 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 "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar ved at sikre en minimumsstandard for samtlige investeringer og fokusere på væsentlighed og forbedringer gennem analyser af og evt. dialog med selskaber. Afdelingen har ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. 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. 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.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

Benchmark
MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUWI. 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 4, hvilket indikerer middel risiko.

Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko, men også med relativt lave vækstudsigter. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko overfor de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være betydeligt anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer". Risikoen er relateret til såvel den generelle udvikling på aktiemarkederne som til den selskabsspecifikke risiko, valutarisiko og nationale samt politiske risici.

Data for de seneste 5 år (afdelingen er oprettet i 2021)

	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**

Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	101,35	94,01	105,15	115,51	132,44
Årets afkast i %	1,59	-7,24	11,85	9,85	14,66
Omkostningsprocent	0,58	2,64	1,04	1,00	0,81
Benchmark afkast i %	6,76	-9,45	16,02	26,69	6,91

Omkostningsprocenten i 2021 er udregnet for perioden 6. oktober til og med 31. december.
De historiske nøgletal og afkast fra afdelingens idriftsættelse i 2021 og frem til november 2024 afspejler afdelingens daværende status som en europæisk aktieafdeling. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

2.3. Afdeling INDEX+
Afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringsmål og -politik
Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Udvælgelsen af aktier sker ud fra en indeks- og faktorbaseret tilgang på baggrund af rådgivers vurdering og analyser. Bestyrelsen har fastlagt, at der skal investeres i minimum 100 selskaber.

Afdeling INDEX+ investerer i danske og udenlandske aktier, som handles på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud for op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med f.eks. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er dog udelukkende at investere i aktier, som indgår i benchmark, og med en fordeling tæt på benchmark.

Aktieudvælgelsen foregår via rådgivers forslag til foreningens investeringsforvaltningsselskab om køb og salg. Afdelingens bruttoafkast er altovervejende bestemt af rådgiverens vurdering af og forslag til, hvilke aktier afdelingen investerer i samt timing af køb/salg.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders 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. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt benyttes adgangen ikke, men bestyrelsen kan beslutte at åbne herfor.

Benchmark
MSCI World Index inkl. nettoudbytte (målt i DKK), Bloomberg ticker NDDUWI. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Risikoskalaen og risikofaktorer er nærmere beskrevet i prospektets afsnit om "Risikoforhold og risikostyring". På trods af spredningen på mange aktier fra flere lande, må man som investor være forberedt på, at kursen på investeringsbeviset kan svinge markant på kort sigt. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Afdelingens strategi er at følge sit benchmark tæt, men stadig med sigte på at skabe et merafkast. Porteføljen kan derfor være lidt anderledes sammensat end benchmark.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i afsnittet om "Risikoforhold 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 (afdelingen er oprettet i 2021)

	2021	2022	2023	2024	2025
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	108,11	94,19	111,62	142,67	149,46
Årets afkast i %	8,73	-12,36	18,62	28,14	7,69
Omkostningsprocent	0,09	0,32	0,05	0,12	0,27
Benchmark afkast i %	8,6	-12,73	19,79	26,69	6,91

Omkostningsprocenten i 2021 er udregnet for perioden 6. oktober til og med 31. december.
Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

3. Risikoforhold og risikostyring

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

1	2	3	4	5	6	7

Lav risiko Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data 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 placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings 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 afdelingers 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 investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af investeringsrådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

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

De enkelte afdelinger kan have udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingerne investerer. 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 og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. 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, 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.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer
Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen 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 i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Der er intet maksimum. Tegning kan finde sted hos depotselskabet eller et andet pengeinstitut.

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

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

4.2. Beslutninger og stemmeret
Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er vedlagt som bilag. 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 bøger eller deponeret hos depotselskabet. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

4.3. Handel, kurser og optagelse til handel på Nasdaq
Der er indgået aftale med depotselskabet om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Foreningens beviser kan endvidere købes og sælges i andre banker. 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, AL Sydbank A/S, er certifikat- og bevisudstedende institut i forhold til værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen.

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

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens forvalter i henhold til forvalterens forretningsgange for værdiopgørelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningskurser for afdelinger optaget til handel kan findes på foreningens hjemmeside (www.greatdaneinvest.dk), Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity) eller ved henvendelse til foreningens kontor eller til depotselskabet. For unoterede afdelinger vil oplysningerne kunne fås på foreningens kontor eller hos depotselskabet. Foreningen har pt. ingen unoterede afdelinger.

Oplysningerne for afdelinger optaget til handel opdateres løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende fondskoder:

Afdeling	Fondskode
Global Value	DK0060579423
Global Value Akk.	DK0061671799
INDEX+	DK0061671872

4.4. Udbytte
Afdelingerne Global Value og INDEX+ er udloddende og udbetaler dermed løbende udbytte. Afdeling Global Value Akk. er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

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

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

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 (dobbeltprismetoden) 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 dobbeltprismetoden, 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 for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtale af ekstraordinære situationer nedenfor.

For unoterede afdelinger vil foreningen udarbejde én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer. Den daglige opgørelse sker almindeligvis ca. kl. 9. Foreningen har pt. ingen unoterede afdelinger.

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 (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen. Indløsningsfradraget tager hensyn til de anslåede omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	**Emissionstillæg** Opkræves som % af aktuelle indre værdi						**Indløsningsfradrag** Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markedsførings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omk.	**I alt**	Markedsførings-omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omk.	**I alt**

Global Value	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	**0,22**	0,00	0,20	0,00	0,00	**0,20**
Global Value Akk.	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	**0,22**	0,00	0,20	0,00	0,00	**0,20**
INDEX+	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	**0,22**	0,00	0,20	0,00	0,00	**0,20**

Der foretages kursafrunding, 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.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af værdipapirer i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrationsselskab.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for afdelinger optaget til handel beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

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 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, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

4.7. Beskatning af foreningen og afdelingerne

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

Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale 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 der 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) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og 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 andre investeringer, herunder den akkumulerende afdeling Global Value Akk.

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 fra investering i afdelingerne i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet. For frie midler er det tilsvarende afkast skattepligtigt som kapitalindkomst eller aktieindkomst efter lagerprincippet.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat, der pt. udgør 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 og dens afdelinger 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 vurderet, 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 depotselskabet, AL Sydbank A/S, om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger 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 opbevaring 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 værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af medlemmernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på mulige forhold omkring interessekonflikter. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationsselskab.

Depotselskabet benytter sub-custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. AL Sydbank A/S har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: SEB, J.P. Morgan SE og UBS Switzerland AG. En liste over disse global custodians anvendte sub-custodians er vedlagt prospektet som bilag.

Depotselskabet er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed og lov om investeringsforeninger m.v. Depotselskabet er ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som opbevares i depot. Depotselskabet er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selvom depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler. Depotselskabet har delegeret opgaver med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter til udenlandske finansielle institutter. Depotselskabets ansvar for tab af finansielle instrumenter påvirkes ikke af, om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub-custodians.

Depotselskabet forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne og er kontoførende institut for foreningen.

Afdelingerne betaler et procentvist depotgebyr indenfor intervallet 0,05-0,04 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling. Herudover følger et gebyr på 25.000 kr. årligt pr. afdeling for varetagelsen af opgaven som bevisudstedende institut.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til depotselskabet. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Depotaftalen kan opsiges af foreningen uden varsel.

I 2025 udgjorde depotbankgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Global Value	t.kr. 259
Afdeling Global Value Akk.	t.kr. 159

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

Selskabet fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med selskabet iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Great Dane Fund Advisors A/S formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, som foreningen har fastsat i dette prospekt. Great Dane Fund Advisors A/S kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser.

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 porteføljestyringen.

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. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet.

Rådgivningsaftalen kan opsiges af rådgiver med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel. Hvis foreningen opsiger aftalen, er foreningen forpligtet til at betale rådgivningshonorar for en periode på 6 måneder fra datoen for opsigelsen.

Rådgivningshonoraret til Great Dane Fund Advisors A/S (investeringsrådgiveren) beregnes på grundlag af følgende:

- Et fast formueafhængigt honorar, som beregnes på grundlag af den gennemsnitlige formue under forvaltning i afdelingerne.
- Et variabelt resultatafhængigt honorar, som alene kan udbetales, hvis en afdelings resultater er bedre end afdelingens benchmark.

Afdeling	Fast formueafhængigt honorar	Variabelt resultatafhængigt honorar
Global Value	0,50 pct. p.a.	20 pct. af merafkast til benchmark
Global Value Akk.	0,50 pct. p.a.	20 pct. af merafkast til benchmark
INDEX+	0,05 pct. p.a.	35 pct. af merafkast til benchmark

Det variable resultatafhængige honorar er baseret på en benchmark-model og er underlagt High Water Mark princippet. Det betyder, at investeringsrådgiveren ved årets udgang får udbetalt et honorar, hvis den pågældende afdelings resultater er bedre end benchmarkets resultater, og der er skabt yderligere nyt merafkast. Hvis afdelingen derimod underpræsterer i forhold til dens benchmark, så kan der ikke udbetales et honorar. Modellen indebærer samtidig også, at investeringsrådgiveren får udbetalt et honorar ved negative resultater, så længe afdelingen præsterer bedre end dens benchmark. Afdelingernes benchmark fremgår af prospektets afdelingsbeskrivelser.

Resultatreferenceperioden for det variable resultatafhængige honorar er afdelingens samlede levetid, og krystallisering sker én gang årligt. Ved opgørelse af honoraret afregnes der ud fra det højeste opnåede merafkast siden sidste krystallisering set i forhold til benchmark. Det betyder, at investeringsrådgiveren kan modtage honorar for overpræstationer, der er registreret siden sidste krystallisering, selvom afdelingen siden sidste krystallisering og frem til næste krystallisering samlet set har underpræsteret i forhold til benchmark.

Der anvendes en daglig beregningsfrekvens. Det betyder, at en eventuel hensættelse til resultatafhængigt honorar hensættes på daglig basis og indgår i beregningen af indre værdi.

Investeringsrådgiveren kan ikke få hensat et variabelt resultatafhængigt honorar, før afdelingen har indhentet en eventuel underpræstation i forhold til benchmarket. Investeringsrådgiveren kan heller ikke modtage et resultatafhængigt honorar på samme merafkast flere gange. Hvis afdelingen eksempelvis allerede har modtaget et resultatafhængigt honorar for et merafkast på 2 pct., så skal det efterfølgende akkumulerede merafkast overstige de 2 pct., før afdelingen igen kan modtage et resultatafhængigt honorar.

Beregningsmetode for det variable resultatafhængige honorar

$\mathrm{IVK}_{t-1} = \text{Gårsdagens officielle lukkekurs (NAV)}$

$\mathrm{P} = \text{Variabelt resultatafhængigt honorar i pct.}$

$\mathrm{D}_t = \text{Dagligt merafkast i forhold til benchmark}$

$\mathrm{AKK}_t = \text{Akkumuleret merafkast i forhold til benchmark} = (1 + \mathrm{D}_t) \cdot (1 + \mathrm{AKK}_{t-1}) - 1$

$\mathrm{FM}_t = \text{Fastfrosset merafkast i pct.} = \mathrm{maks}(\mathrm{AKK}_t, \mathrm{FM}_{t-1})$

$\mathrm{C}_t = \text{Dagens cirkulerende andele}$

$$\mathrm{SHA}_t = \text{Skyldig hensættelse pr. andel} = \mathrm{SHA}_{t-1} + \mathrm{maks}\left(\left(\frac{(1+\mathrm{AKK}_t)}{(1+\mathrm{FM}_{t-1})} - 1\right) \cdot \mathrm{P} \cdot \mathrm{IVK}_{t-1}; 0\right)$$

$\mathrm{SSH}_t = \text{Samlet skyldig hensættelse} = \mathrm{SHA}_t \cdot \mathrm{C}_t$

Det bemærkes, at et eventuelt udbetalt udbytte er inkluderet i beregningerne af afkast, så det ikke forringer afdelingens performance. Desuden er afdelingens performance beregnet før en eventuel hensættelse af variabelt resultatafhængigt honorar.

5.4. Aftale om prisstillelse i markedet

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

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 25.000 kr. pr. afdeling pr. år. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel til ultimo et kvartal.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til prisstillelse. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

5.5. Aftale om ejerbog
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S på vegne af foreningen fører foreningens ejerbog, hvori navnenotering af afdelingens foreningsandele 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.

Aftalen kan gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til ejerbog. Denne aftale genforhandles en gang årligt for et år ad gangen. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

5.6. Aftale om administration (investeringsforvaltning)
Foreningen har indgået en aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. etc. Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

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 foreningen og de enkelte afdelingers formue og indtægter, herunder kontroller ved køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af regnskab, er aftalt til et årligt fast gebyr på 75.000 kr. for den første afdeling og 50.000 kr. for hver efterfølgende afdeling. Herudover betaler foreningen for hver afdeling et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,25-0,05 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til administration. Denne aftale genforhandles en gang årligt. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og kan af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Administrationsaftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned eller opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale kompensation på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet.

Vederlaget til administrationsselskabet udgjorde i 2025 følgende beløb:

Afdeling Global Value	t.kr. 624
Afdeling Global Value Akk.	t.kr. 464

5.7. Administrationsomkostninger
Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,5 pct. ekskl. resultathonorar og 10 pct. inkl. resultathonorar af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

For Afdeling INDEX+ har foreningen indgået en aftale med Great Dane Fund Advisors A/S, som indebærer, at Great Dane Fund Advisors A/S betaler afdelingens udgifter til fællesomkostninger. Denne aftale genforhandles en gang årligt og kan af foreningen opsiges uden varsel og af Great Dane Fund Advisors A/S opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en aftaleperiode.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2025 225.000 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 løndele.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 84.705 kr. i 2025. For 2026 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

Vedtægter for Investeringsforeningen Great Dane

Navn og hjemsted

§ 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Great Dane (herefter foreningen).

Stk. 2. Foreningen driver også virksomhed under følgende binavne: Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest og Investeringsforeningen HG Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune. Har Foreningen delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, har foreningen hjemsted på investeringsforvaltningsselskabets adresse.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele af foreningens formue (herefter andele).

Hæftelse

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens eller afdelingernes forpligtelser.

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 og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi indenfor rammerne fastsat i § 6.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen har følgende afdelinger:

Stk. 2. Afdeling Global Value

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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

Stk. 3. Afdeling Global Value Akkumulerende

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 19 B anførte begrænsninger til aktivmassen.

Stk. 4. Afdeling INDEX+

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder indenfor afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen benytter kontantindskud i pengeinstitutter. Investeringerne sker efter en indeks- og faktorbaseret tilgang.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Lån

§ 7. Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en enkelt afdeling dog:

1) optage kortfristede lån på højst 10 pct. af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på højst 10 pct. af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre 15 pct. af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån og garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 pct. af foreningens formue.

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

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

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

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

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i 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. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele 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 (dobbeltprismetoden) 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. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningstidspunktet, 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. Generalforsamlingen afholdes enten i Storkøbenhavn eller på Fyn.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 14 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende også årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Medlemmer, 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. Generalforsamlingen vælger 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 medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.

2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.

4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

6. Valg af revisor.

7. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

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

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere end 1 år. Fuldmagt kan også afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 40 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 40 pct. af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel 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 enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. 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. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer, der skal være ejere af andele.

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

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 5. 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. 6. 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 skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en tilfredsstillende måde. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

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

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 6. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler

§ 21. Foreningen tegnes af:

1) den samlede bestyrelse,

2) formanden i forening med et medlem af bestyrelsen eller

3) formanden i forening med en direktør i foreningen eller en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administration

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

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse 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 delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt 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 efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formueværdi pr. ultimo hver måned.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelsen og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 3,5 pct. ekskl. resultathonorar og 10 pct. inkl. resultathonorar af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen indenfor regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der 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, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni i overensstemmelse med gældende bekendtgørelser. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den senest reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

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

Stk. 4. Retten til udbytte i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt/hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Stk. 7. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

*****

Disse vedtægter er godkendt på foreningens ordinære generalforsamling den 18. marts 2026, og afløser vedtægterne af 24. september 2024.

Bilag – Sub-custodians

Oversigt over finansielle institutter, der udfører opbevaringsopgaver efter delegation fra AL Sydbank A/S i relation til bankens funktion som depotselskab pr. 06.01.2026

Land	Depotbank	Sub-custodian*
Argentina	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank N.A. Buenos Aires
Australien	UBS Switzerland AG	SIX SIS AG, Zürich
Belgien	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Brasilien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Canada	UBS Switzerland AG	CIBC MellonTrust Company
Chile	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Santander Chile
Colombia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Cititrust Colombia S.A.
Danmark	Euronext Securities Copenhagen	
England	UBS Switzerland AG	BNP Paribas London Branch
"Eurobonds"	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Euroclear Bank NA/SV
Filippinerne	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Manila
Finland	SEB,Helsinki	
Forenede Arabiske Emirater	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	HSBC Bank Middle East Limited
Frankrig	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Grækenland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	BNP Paribas S.A.
Holland	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Hong Kong	UBS Switzerland AG	
Indien	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Indonesien	UBS Switzerland AG	Deutsche Bank AG, Jakarta
Irland	UBS Switzerland AG	BNP Paribas _London Branch
Italien	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Japan	UBS Switzerland AG	MFUG Bank Ltd.
Kina (China Connect)	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
Malaysia	UBS Switzerland AG	Citibank Berhad
Mexico	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Banco Citi Mexico S.A.
New Zealand	UBS Switzerland AG	BNP Paribas Australia Branch
Nigeria	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norge	UBS Switzerland AG	SEB Norway
Peru	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank del Perú S.A.
Polen	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Bank Handlowy w. Warszawie S.A.
Portugal	UBS Switzerland AG	Citibank Europe Plc
Rusland	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Saudi Arabia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	
Schweiz	UBS Switzerland AG	
Serbia	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Unicredit Bank Sebia JSC Belgrade
Singapore	UBS Switzerland AG	Citibank NA, Singapore Branch
Spanien	UBS Switzerland AG	Citibank, Madrid
Sverige	SEB, Stockholm	
Sydafrika	UBS Switzerland AG	FNB, Johannesburg
Sydkorea	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Standard Chartered Bank Korea Limited.
Taiwan	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	The Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Thailand	UBS Switzerland AG	Standard Chartered Bank (Thai) Public Copmany Limited
Tjekkiet	UBS Switzerland AG	Unicredit Bank Czech Rep. and Slovakia, A.S.
Tyrkiet	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Citibank A.S.
Tyskland	UBS Switzerland AG	Clearstream Europe AG
Ungarn	J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch	Deutsche Bank AG
USA	UBS Switzerland AG	Citibank N.A.
Østrig	UBS Switzerland AG	UniCredit Bank Austria AG

*Hvor der ikke er angivet noget, benytter depotbanken ingen sub-custodian, eller den benytter en filial eller et datterselskab, som den hæfter for.

- Listen kan til enhver tid ændres af AL Sydbank uden forudgående varsel
- Listen er kun til informationsbrug
- AL Sydbank har intet ansvar for listens fuldstændighed eller for en 3. parts brug af listen.

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 Great Dane, Afdeling Global Value Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005HV0HVQDF1RO95

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**: ___%	☐ 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 ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Afdeling Global Value Akkumulerende 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 det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der investeres i, herunder gennem udøvelse af stemmerettigheder samt i udvalgte tilfælde gennem dialog med selskaberne, hvis dialog vurderes relevant og proportionelt.

Investeringsprocessen har fokus på:

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

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

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

Bæredygtigheds-indikatorer 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 minimumsstandarder 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 udøver også et aktivt ejerskab, primært gennem stemmeafgivelse og i udvalgte tilfælde gennem dialog, ved at tilskynde selskaberne til i relevant omfang at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

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

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

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

☒ Ja, afdeling Global Value Akkumulerende 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 minimumsstandarderne 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.

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

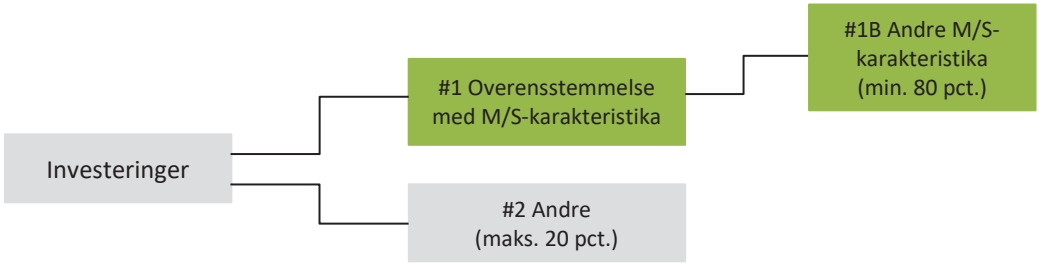
Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte minimumsstandarder. 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. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at 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.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Global Value Akkumulerende 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 bankindskud 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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 Global Value Akkumulerende 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 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.

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.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

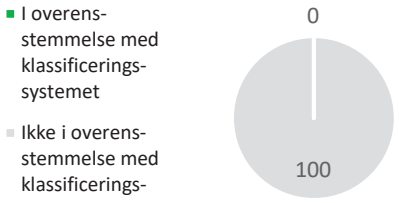
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

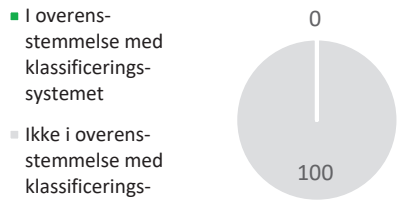
☒ Nej

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*



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



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

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

[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.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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 Global Value Akkumulerende 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 Global Value Akkumulerende 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 bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

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

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

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.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.greatdaneinvest.dk

Websted for Afdeling Global Value Akkumulerende: www.greatdaneinvest.dk/fonde/

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 Great Dane, Afdeling Global Value
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300W7O3XKK2SQ0O26

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**: ___%	☐ 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 ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Afdeling Global Value 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 det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der investeres i, herunder gennem udøvelse af stemmerettigheder samt i udvalgte tilfælde gennem dialog med selskaberne, hvis dialog vurderes relevant og proportionelt.

Investeringsprocessen har fokus på:

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

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

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

Bæredygtigheds-indikatorer 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 minimumsstandarder 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 udøver også et aktivt ejerskab, primært gennem stemmeafgivelse og i udvalgte tilfælde gennem dialog, ved at tilskynde selskaberne til i relevant omfang at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

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

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

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

☒ Ja, afdeling Global Value 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 minimumsstandarderne 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.

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

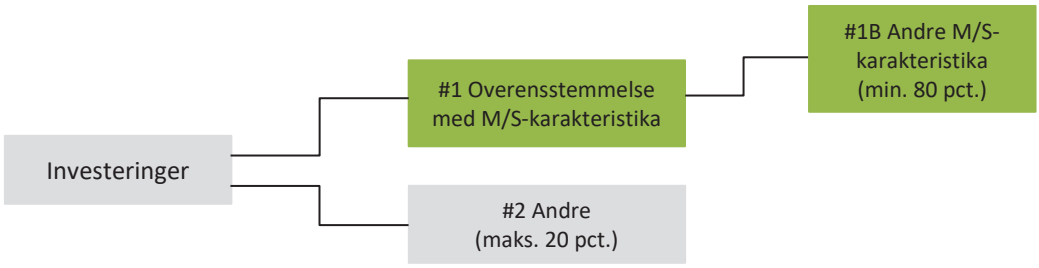
Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte minimumsstandarder. 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. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at 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.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Global Value 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 bankindskud 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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 Global Value 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 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.

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.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

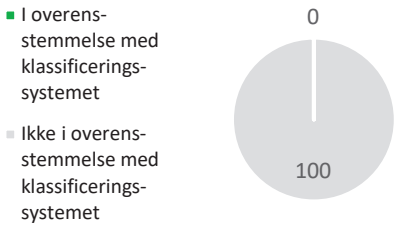
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

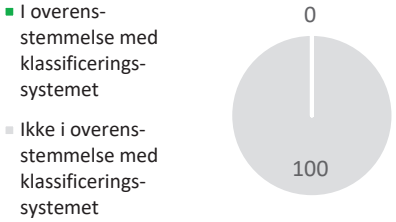
☒ Nej

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*



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



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.

[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-klassificerings-systemet.

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

Afdeling Global Value 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 Global Value 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 bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

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

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

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.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.greatdaneinvest.dk

Websted for Afdeling Global Value: www.greatdaneinvest.dk/fonde/