

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

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

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

Product name: Maj Invest Grønne Obligationer
Legal entity identifier: 549300OV2DERLH00SZ47

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?



Yes



No

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



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



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



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



It **promotes Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of **_%** of sustainable investments



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



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



with a social objective



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



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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i grønne obligationer, hvor provenuet udelukkende anvendes til at finansiere grønne projekter med klare miljømæssige fordele. Disse projekter kan blandt andet omfatte investeringer i vedvarende energi, energieffektivisering, bæredygtig transport og vandforvaltning, som alle bidrager til en mere bæredygtig fremtid.

Afdelingen er omfattet af ESMA's retningslinjer for navngivning af fonde, der anvender ESG- eller bæredygtighedsrelaterede termer i deres navn, og efterlever retningslinjerne for fonde med miljørelaterede betegnelser i navnet.

Der gives ikke tilsagn til bæredygtige investeringer som defineret i EU-forordningen, Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Der anvendes ikke et referencebenchmark til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

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

Opnåelsen af afdelingens miljømæssige karakteristika måles gennem nedenstående indikatorer:

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

Karakteristika	Indikator	Beskrivelse
Bidrag til miljømæssige karakteristika	▪ Porteføljens samlede andel af grønne obligationer	▪ Andelen af porteføljen, der er investeret i obligationer udstedt under et Green Bond Framework, som overholder ICMA's Green Bond Principles og er blevet uafhængigt vurderet. ▪ ICMA Green Bond Principles (GBP): er retningslinjer udarbejdet af International Capital Market Association (ICMA) for at fremme gennemsigtighed, integritet og effektivitet i det grønne obligationsmarked. Disse principper hjælper udstedere med at finansiere projekter, der har positive miljømæssige fordele. ▪ En uafhængig vurdering: En uafhængig vurdering som en tredjepart foretager for at evaluere den grønne obligations overensstemmelse med GBP. Typiske uafhængige vurderinger foretages af anerkendte analysehuse såsom Sustainalytics og ISS.

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

Ikke relevant

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

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

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

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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

☒ Yes, _____

No

Afdelingen tager højde for de negative virkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer, herunder PAI-indikatorerne givet i tabel 1 i bilag I under EU's Regulatory Technical Standards standarder (RTS'er) samt udvalgte indikatorer fra tabel 2 og 3, som kan ses nedenfor.

Tabel 2: Klimaindikatorer og andre miljøindikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (SFDR PAI)	Enhed



CO2-udledning	4 (investeringer i selskaber uden initiativer til reduktion af kulstofemissioner)	Andel af investeringer i porteføljen uden et mål for reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalen
---------------	---	--

Tabel 3: Sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (SFDR PAI)	Enhed
Menneskerettigheder	9 (Manglende menneskerettighedspolitik)	Andelen af investeringer i porteføljen uden en menneskerettighedspolitik.

Information vedrørende negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil blive offentliggjort i Investeringsforeningen Maj Invest årsrapport:

<https://majinvest.dk/kontakt-og-information/%C3%A5rsrapporter-og-halvaarsrapporter>

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

What investment strategy does this financial product follow?

Maj Invest Grønne Obligationer kan investere i alle obligationstyper uanset kreditvurdering og valuta. Det betyder, at afdelingen kan investere i emerging markets-obligationer og op til 35 procent af formuen i high yield-obligationer. Afdelingen investerer primært i grønne statsobligationer og grønne kreditobligationer.

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier. ESG-integrationsstrategien følger en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer indgår på forskellige stadier i investeringsprocessen. Integration af ESG er ikke nødvendigvis i konflikt med økonomisk performance; tværtimod kan håndtering af ESG-risici og -muligheder, skabe et merafkast på lang sigt.

Bæredygtighedsrisici forventes at have en lav indvirkning på afdelingens afkast. Dette skyldes, at markedet for grønne obligationsudstedelser over tid er vokset betydeligt, hvilket muliggør en tilstrækkelig diversificering af porteføljen. Derudover er sikkerheden for grønne obligationer på niveau med traditionelle obligationer.

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

Afdelingen anvender eksklusion, ESG-integration, tematisk relevans screening samt aktivt ejerskab som bindende elementer i udvælgelsen af investeringer til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, denne afdeling fremmer.

Eksklusioner:

- Afdelingen ekskluderer:
 - selskaber med mere end 10 pct. af deres indtægter fra udforskning og udvinding af tjæresand
 - selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for udforskning og udvinding af termisk kul
 - selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion af voksenunderholdning
 - lande klassificeret som "alvorlig"-risiko under Sustainalytics Country Risk Rating
 - grønne statsobligationer udstedt af lande opført i bilag I til Rådets konklusioner om den reviderede EU-liste over ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner med henblik på skattemæssige formål eller højrisikolande opført i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1675 (10), og udstedere etableret i disse jurisdiktioner eller lande, bør ikke have tilladelse til at bruge betegnelsen 'European Green Bond' eller 'EuGB'
 - selskaber, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner).
 - selskaber, der er involveret i dyrkning og produktion af tobak
 - selskaber, som af benchmark administratorer vurderes til at krænke UN Global Compact-principper eller OECD- retningslinjer for multinationale selskaber.
 - selskaber, hvis indtægter fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul er lig med 1% eller derover
 - selskaber, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er lig med 10% eller derover
 - selskaber, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er lig med 50 % eller derover
 - selskaber, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh er lig med 50% eller derover.

Med ovenstående eksklusioner overholder afdelingen ESMA's retningslinjer for fonde med ESG-relaterede betegnelser i navnet som omfatter Paris Aligned Benchmark (PAB) eksklusionskrav jf. artikel 12, stk. 1 a-g i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.

ESG-integration

- For virksomhedsobligationer samt realkreditobligationer vurderes det udstedende selskab og institut på deres eksponering over for ESG-risici og effektiviteten af deres risikohåndtering på tværs af 22 væsentlige emner og mere end 40 indikatorer.
- For realkreditobligationer vurderes realkreditinstitutternes målsætninger for de aktiver, som obligationerne finansierer, såsom ejendomme.
- For statsobligationer vurderes ESG-risici på landsplan ved at tage højde for deres økonomiske velstand og aktuelle ESG-præstationsindikatorer, baseret på Sustainalytics' risikovurderingsdata.
- Derudover vurderes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ud fra 16 PAI-indikatorer på tværs af miljømæssige og sociale faktorer.

Tematisk relevans

- Afdelingen anvender en screeningsproces til at vurdere den tematiske relevans ved at sikre, at udstedelsen af den grønne obligation er i overensstemmelse med de anerkendte internationale ICMA Green Bond Principles. Desuden kræves en uafhængig vurdering fra en tredjepart for at bekræfte denne overensstemmelse.
- De afdelings-specifikke indikatorer kan læses ovenfor under spørgsmålet *“What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?”*

Aktivt ejerskab

- Der indledes dialog med selskaber og lande med høje ESG-risici og kontroverser. Dette kan gøres gennem direkte dialog, Sustainalytics eller samarbejde med investorer for at øge bevidstheden om ESG-risici, fremme risikoreducerende tiltag og følge fremskridt.

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

Ikke relevant.

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

For virksomhedsobligationer og realkreditobligationer foretages en normbaseret screening af udstedende selskaber og institutter i afdelingen i samarbejde med Sustainalytics og baseret på data modtaget fra Sustainalytics. Screening skal sikre, at selskaberne overholder internationale normer, herunder UN Global Compact og OECD Guidelines for multinational enterprises.

Hvis screeningen på grundlag af data fra Sustainalytics identificerer at et af selskaberne i porteføljen udviser mistanke om brud eller et bekræftet brud på internationale normer,

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

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

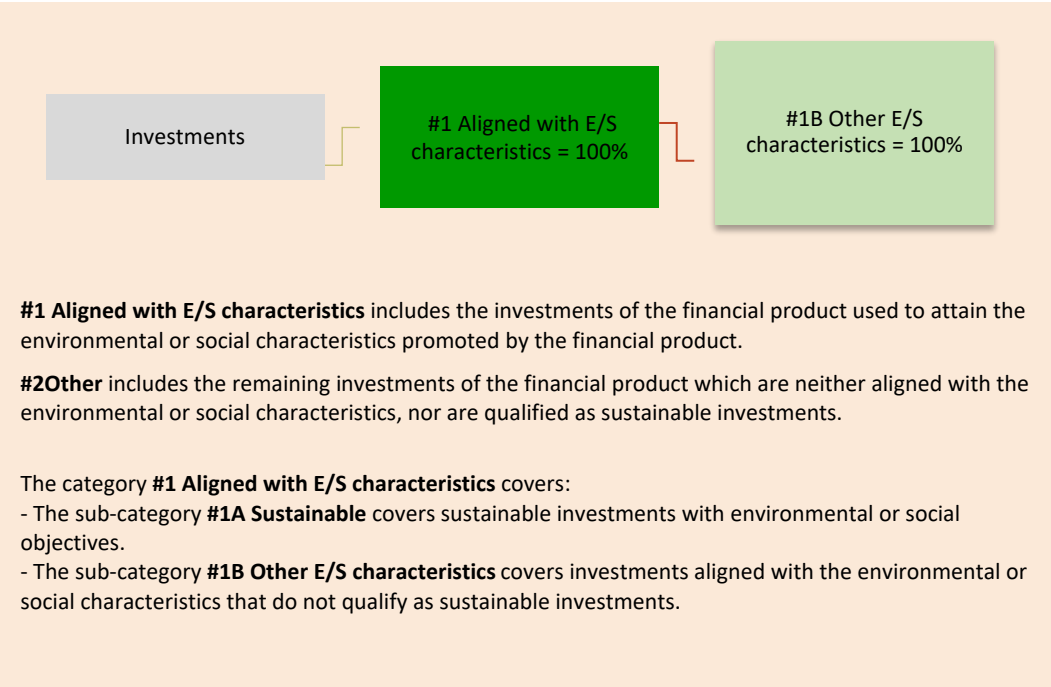
indleder Sustainalytics engagement med selskabet på vegne af foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, og andre institutionelle investorer. Hvis langvarig dialog ikke fører til, at selskabet ændrer adfærd eller viser vilje hertil, kommer selskabet på Sustainalytics' disengage-liste. Det betyder, at selskabet tilføjes på eksklusionslisten, og virksomhedsobligationen vil som udgangspunkt blive frasolgt fra porteføljen.

Afdelingen udelukker statsobligationer fra lande, der er klassificeret med "alvorlig" risici i henhold til Sustainalytics' landescreening. Denne vurdering tager højde for økonomisk og bæredygtig udvikling, da disse lande typisk er forbundet med en højere risiko for korruption.



What is the asset allocation planned for this financial product?

100% af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i investeringsrådgiveren Fondsmæglerselskabet Maj Invests ESG-tematiske strategi og lever op til miljømæssige karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, herunder eksklusioner, ESG-integration, tematisk relevans og aktivt ejerskab, som beskrevet ovenfor



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

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

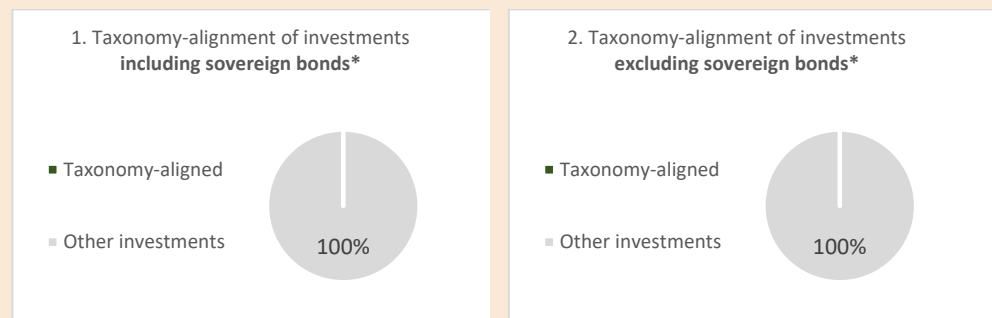
Ikke relevant.



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

Ikke relevant

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



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

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

0%. Der er ingen minimumsgrænse for investeringer i omstillingsaktiviteter og støtteaktiviteter



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

Ikke relevant



What is the minimum share of socially sustainable investments?

Ikke relevant



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

Ikke relevant



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

Nej.



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

Ikke relevant

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

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

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



Where can I find more product specific information online?

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

<https://majinvest.dk/om-maj-invest/etik-ansvarlighed-og-oevrige-politikker/>

<https://majinvest.dk/vores-afdelinger/alle-afdelinger/>

<https://majinvest.com/om-maj-invest/information/juridisk-information/>