

**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 Opsparing

**Legal entity identifier:** 549300GCU5ZF1M9LAL33

## 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 integrere ESG-risici og -muligheder i investeringsprocessen. Investeringerne fokuserer på både aktier og obligationer, herunder realkredit-, virksomhed- og statsobligationer, der håndterer ESG-risici og -muligheder bedst muligt. Det vurderes, at integrationen af ESG-risici kan skabe en langsigtet konkurrencemæssig fordel, og at en generelt forbedret ESG-performance bidrager til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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 og sociale karakteristika måles gennem nedenstående indikatorer:

| Karakteristika                                                                                                                  | Indikator                                                | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bidrag til sociale og miljømæssige karakteristika</b><br><br><i>Udelukkende vedrørende aktier og virksomhedsobligationer</i> | <b>Porteføljens aggregerede ESG Risk Rating</b>          | <p>Afdelingen anvender Sustainalytics' ESG Risk Rating, som måler selskabernes eksponering over for og håndtering af ESG-risici. Selskaber med en lavere rating har færre uhåndterede risici og formår derfor bedre at integrere ESG-risici og -muligheder i deres drift.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ubetydelig risiko (0–9.9)</b></li> <li>• <b>Lav risiko (10–19.9)</b></li> <li>• <b>Middel risiko (20–29.9)</b></li> <li>• <b>Høj risiko (30–39.9)</b></li> <li>• <b>Alvorlig (40 og derover)</b></li> </ul> <p>ESG-integration for virksomhedsobligationer er nært forbundet med processerne for børsnoterede aktier. Derfor vurderes virksomhedsobligationer på baggrund af det udstedende selskabs evne til at integrere ESG-faktorer i sin strategi og drift.</p> |
| <b>Bidrag til sociale og miljømæssige karakteristika</b><br><br><i>Udelukkende vedrørende statsobligationer</i>                 | <b>Porteføljens aggregerede ESG Country Risk Rating</b>  | <p>Afdelingen anvender Sustainalytics Country Risk Rating, som vurderer et lands langsigtede velstand og økonomiske udvikling.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ubetydelig risiko (0–9.9)</b></li> <li>• <b>Lav risiko (10–19.9)</b></li> <li>• <b>Middel risiko (20–29.9)</b></li> <li>• <b>Høj risiko (30–39.9)</b></li> <li>• <b>Alvorlig risiko (40 og derover)</b></li> </ul> <p>Ratingen baseres blandt andet på Verdensbankens formueopgørelsesmetode og inkluderer justeringer for strandede aktiver samt håndtering af ESG-faktorer, der påvirker et lands evne til at opretholde og øge sin nationale formue på en bæredygtig måde.</p>                                                                                                                               |
| <b>Bidrag til miljømæssige karakteristika</b>                                                                                   | <b>Porteføljens samlede andel af grønne obligationer</b> | <p>Andelen af afdelingens obligationer, der er udstedt i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles, oplyses. Dette viser udstedernes integration af miljømæssige tiltag og bidrag til afdelingens miljømæssige karakteristika.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

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

|                                                                                                              |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Bidrag til sociale og miljømæssige</b></p> <p><i>Udelukkende vedrørende realkreditobligationer</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>ESG-relaterede målsætninger på de underliggende aktiver</b></li> <li>▪ <b>Samlet andel af grønne realkreditobligationer</b></li> </ul> | <p>ESG-data for realkreditobligationer er begrænset på grund af manglende standardisering og de store, komplekse låneporteføljer. Derfor vurderer vi ESG-integration gennem andelen af realkreditinstitutter, der har fastsat konkrete målsætninger for de aktiver, som realkreditobligationerne finansierer.</p> <p>Desuden måler vi andelen af realkreditobligationer, der er udstedt i overensstemmelse med ICMA's <i>Green Bond Principles</i>.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

- ***What 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.

- ***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.

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

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

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



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

☒ Yes, \_\_\_\_\_

No

Afdelingen tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer, herunder PAI-indikatorer, der er angivet i Tabel 1 i Bilag I under EU's reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS'er), samt udvalgte indikatorer fra Tabel 2 og 3.

Udvalgte indikatorer fra tabel 2: Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

| Negativ bæredygtighedseffekt | Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (SFDR PAI)                      | Enhed                                                                                                                                                 |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Drivhusgasemissioner         | 4. Investeringer i selskaber uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner | Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen |

Udvalgte indikatorer fra tabel 3: Sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

| Negativ bæredygtighedseffekt | Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (SFDR PAI) | Enhed                                                              |
|------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Menneskerettigheder          | 9. Manglende menneskerettighedspolitik                   | Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik |



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

Information vedrørende negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil blive offentliggjort i Investeringsforeningen Maj Invest årsrapport: <https://majinvest.dk/kontakt-og-information/%C3%A5rsrapporter-og-halvaarsrapporter>

## What investment strategy does this financial product follow?

Maj Invest Opsparing investerer i både aktier og obligationer. Fordelingen mellem aktier og obligationer fastsættes med udgangspunkt i forventninger til den økonomiske udvikling, og hvordan denne vil påvirke prissætningen af forskellige aktiver på de finansielle markeder. Maj Invest Opsparing har som udgangspunkt en neutral aktieandel på mellem 35 og 40 pct. Tror man mere på aktier end på obligationer, kan aktieandelen øges op til 49 pct., og omvendt kan den sænkes til under 35 pct.

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 håndteringen af ESG-risici og -muligheder, skabe et merafkast på lang sigt.

På grund af afdelingens fokus på investeringer i globale aktier og obligationer forventes ESG-risici at have en lav indvirkning på afdelingens afkast. Dette skyldes, at porteføljen er sammensat af veldiversificerede aktiver fra selskaber og lande med generelt stærke finansielle rammer og god gennemsigtighed.

### ● ***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 screening, eksklusion og engagement som bindende elementer til udvælgelse af investeringer, der er på linje med de sociale og miljømæssige karakteristika afdelingen fremmer. Endvidere udgør afdelingens integrationen af bæredygtighedsrisici og -muligheder, sammen med en fast evaluering af PAI-indikatorer, ligeledes bindende elementer i investeringsstrategien.

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

Eksklusioner:

- Afdelingen ekskluderer selskaber og obligationer udstedt af:
  - 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 og dyrkning af tobaksprodukter.

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

- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætning indenfor ejerskab eller drift af gambling-etablissemeter.
- selskaber, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner).
- selskaber, der har overtrådt internationale standarder som UN Global Compact og OECD's retningslinjer, som ikke har vist vilje til at ændre deres adfærd trods gentagne engagement processer, og dermed placeres på Sustainalytics disengageliste.
- lande klassificeret som "alvorlig"-risiko under Sustainalytics Country Risk Rating.

#### ESG-integration

- For børsnoterede aktier og 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.
- 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

#### 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 børsnoterede aktier, 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 screening på grundlag af data fra Sustainalytics identificerer at et af selskaberne i porteføljen udviser mistanke om brud eller et bekræftet brud på internationale normer, 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.

For statsobligationer udelukkes lande, der er sanktioneret af den danske regering, Den Europæiske Union eller opført på EU's liste over skattelylande. Derudover udelukkes lande, der er klassificeret som "alvorlige" i Sustainalytics' landerisikovurdering

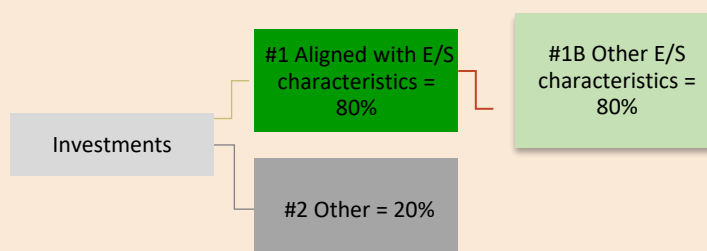


**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.

## What is the asset allocation planned for this financial product?

Minimum 80% af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i investeringsrådgiveren Fondsmæglerselskabet Maj Invests ESG-integrationsstrategi og lever op til miljømæssige og sociale karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, herunder eksklusioner, ESG-integration og aktivt ejerskab, som beskrevet ovenfor.

De resterende maksimalt 20% klassificeres som "Andre" og omfatter obligationer udstedt af små eller noterede selskaber, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data til at gennemføre en tilstrækkelig vurdering af deres miljømæssige og sociale karakteristika.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

## How does the use of derivatives attain 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.

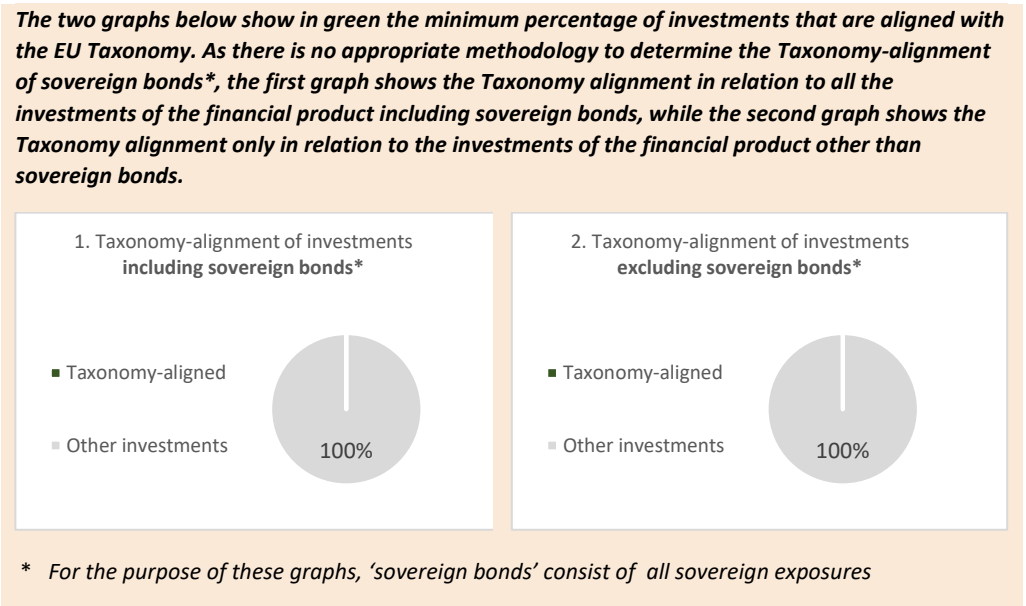
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

Ikke relevant



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

Ikke relevant.



**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?**

Investeringer under "#2 Other" inkluderer obligationer udstedt af små eller unoterede selskaber, hvor der ikke er tilstrækkelige data til at lave en fuld vurdering af deres miljømæssige og sociale karakteristika. Der er dog fastsat minimumskrav, som blandt andet indebærer, at investeringerne skal overholde afdelingens eksklusionskriterier for miljø og sociale forhold.



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



- *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/>