

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 Net Zero 2050

Legal entity identifier: 5493007GCB7T6ERNZW38

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 karakteristika ved at investere i selskaber som adresserer bæredygtighedsudfordringer med fokus den grønne omstilling. Maj Invest Net Zero 2050 investerer i de virksomheder og råvarer, der er essentielle for at nå i mål med den grønne omstilling. Afdelingen kan således investere i hele værdikæden bag den grønne omstilling, såsom udvinding og forarbejdelse af essentielle materialer, som kobber og litium, der er nødvendige for produktionen af batterier og andre komponenter til for eksempel vedvarende energisystemer.

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 transitionsrelaterede 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 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:

Karakteristika	Indikator	Beskrivelse
Bidrag til miljømæssige karakteristika	Selskaber med mere end 20 pct. af omsætningen, der bidrager til FN's verdensmål. - Verdensmål 7 (Bæredygtig Energi) - Verdensmål 9 (Industri, Innovation og Infrastruktur) - Verdensmål 11 (Bæredygtige Byer og Lokalsamfund) - Verdensmål 13 (Klima Indsats)	Bidrag til FN's verdensmål måles gennem data fra den eksterne dataudbyder Clarity AI. - FN's verdensmål 7: Bidrag til verdensmål 7 opnås gennem produktion af ren energi og tjenester der bidrager til forbedret energieffektivitet. - FN's verdensmål 9: Bidrag til verdensmål 9 opnås gennem infrastruktur- og innovationsfremmende produkter og tjenester. - FN's verdensmål 11: Bidrag til verdensmål 11 opnås gennem tilbud som overkommelig bolig, emissionskontrolprodukter og -tjenester, produktion af vedvarende brændstoffer samt transportinfrastruktur. - FN's verdensmål 13: Bidrag til verdensmål 13 opnås ved udvikling af vedvarende energikilder og produktion af essentielle metaller til energiteknologier.
Bidrag til miljømæssige karakteristika	Selskaber med ambitiøse og realistiske CO2-reduktionsprogrammer.	Bidrag opnås hvis selskabet har etableret pålidelige CO2-reduktionsprogrammer og målsætninger, samt kan demonstrere hvordan initiativer lukker emissionskløften mellem nuværende udledninger og den ønskede emissionsreduktion.
Bidrag til miljømæssige karakteristika	Selskaber med mere end 10 pct. kapitaludgifter allokeret til aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-Taksonmien.	Måles gennem data fra den eksterne dataudbyder Clarity AI Denne vurdering indebærer en estimering af, hvorvidt selskabets økonomiske aktiviteter er miljømæssigt bæredygtige i overensstemmelse med EU-Taksonmiens klassificeringssystem. En aktivitet anses for at være bæredygtig, hvis den giver et væsentligt bidrag til ét eller flere miljømål, ikke skader andre mål væsentligt og opfylder minimumskrav til sociale minimumsgarantier.

Bidrag af miljømæssige karakteristika	Selskaber som fremmer miljømæssige karakteristika inden for den grønne transition	Hvis relevante data vedrørende FN's verdensmål, aktiviteter i overensstemmelse med EU-Taxonomi og data på CO2-reduktionsprogrammer er mangelfulde eller utilstrækkelige, foretages en intern analyse af selskabernes bidrag til de miljømæssige karakteristika. Denne proces er formaliseret gennem en intern forretningsgang, som sikrer, at analysen af selskabernes bidrag dokumenteres og kontrolleres korrekt. Revisionsspor og pligtoplysninger gemmes også på en korrekt og forsvarlig måde.
---------------------------------------	---	---

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



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

☒ Yes, _____

☐ No

Maj Invest Net Zero 2050 tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer, herunder de 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.



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>

What investment strategy does this financial product follow?

Maj Invest Net Zero 2050 investerer i selskaber, der er en del af værdikæderne i den grønne omstilling. Afdelingen investerer globalt og med en fokuseret portefølje på 25-50 aktier. Herudover kan afdelingen investere op til 30 pct. af formuen i de metaller og råvarer, der indgår i den grønne omstilling.

Afdelingen investerer i de selskaber og råvarer, der indgår i den grønne omstilling, også selvom de isoleret set kan medføre høj CO2-udledning. Et eksempel er udvinding af kobber og produktion af batterier for at kunne fremstille elbiler.

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier. Afdelingen Maj Invest Net Zero 2050 er en del af ESG-tematiske afdelinger, og følger derfor en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer indgår på alle stadier i investeringsprocessen, og investeringerne i afdelingen inkludere selskaber med produkter og tjenester der bidrager til den grønne omstilling. Derudover integreres vurderingen af ESG-risici og muligheder i investeringsprocessen, da det vurderes, at selskaber der håndterer ESG-risici og -muligheder, kan have potentiale til at præstere bedre på lang sigt.

Grundet investeringsstrategien med fokus på den grønne transition vil selskabernes eksponering over for ESG-risici typisk være højere. Det forventes derfor at bæredygtighedsrisici kan have en middel indvirkning på afkastet.

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

● ***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 karakteristika, denne afdeling fremmer.

Eksklusioner:

- selskaber der er involveret i dyrkning og produktion af tobak
- selskaber med mere end 5 pct. omsætning indenfor udforskning, produktion, distribution og opbevaring af olie og gas.
- selskaber med mere end 5 pct. omsætning indenfor udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber med mere end 5 pct. omsætning indenfor udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor produktion af tobaksrelaterede produkter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor distribution af tobak.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor produktion af våben til militært brug, samt systemer og komponenter til militære våben.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor ejerskab eller drift af gambling-etablissemeter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor produktion af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor distribution af voksenunderholdning.
- selskaber involveret i hvid fosfor eller forarmet uran
- selskaber involveret i kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner)
- selskaber, som af benchmark administratorer vurderes til at krænke UN Global Compact principper og OECD's retningslinjer or multinationale selskaber.

Med ovenstående eksklusioner overholder afdelingen ESMA's retningslinjer for fonde med transitions relaterede betegnelser i navnet, som omfatter Climate Transition Benchmark (CTB) eksklusionskravene jf. Artikel 12(1)(a) til (c) i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.

ESG-integration

- Selskaber vurderes på deres eksponering over for ESG-risici og effektiviteten af deres risikohåndtering på tværs af 22 væsentlige emner og mere end 40 indikatorer.

- Derudover vurderes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ud fra 16 PAI-indikatorer på tværs af miljømæssige og sociale faktorer.

Tematisk relevans

- Er baseret på en systematisk vurdering af hver selskabs tematiske relevans. Det vurderes, hvordan en et selskabs omsætning bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (SDG'er), der er relevante for den specifikke investeringsstrategi. Når relevante SDG-data mangler eller er utilstrækkelige, eller hvis selskabet er i gang med en omstilling mod mere bæredygtig praksis, kan der gennemføres en manuel vurdering af det enkelte selskab. Denne manuelle vurdering er i overensstemmelse med faste principper og fuldt reviderbar, hvilket sikrer, at alle evalueringer er omfattende og transparente.
- De afdelingsspecifikke 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 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?***

Der foretages en normbaseret screening af alle investeringer i afdelingen i samarbejde med Sustainalytics og baseret på data modtaget fra Sustainalytics. Screening skal sikre, at selskaberne i porteføljen overholder internationale normer, herunder UN Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

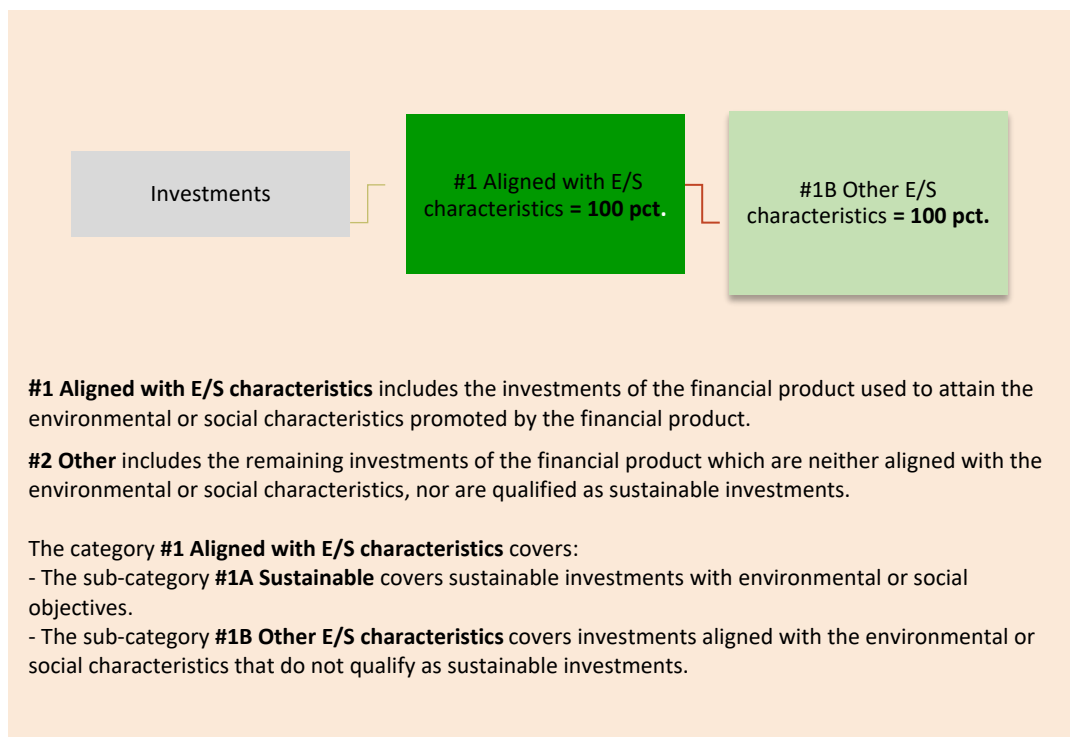
Hvis screeningen på grundlag af data fra Sustainalytics identificerer at et af selskaberne i porteføljen udviser mistanke om brud eller et bekræftet brud på internationale normer, indleder Sustainalytics engagement med selskabet på vegne af foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, og andre institutionelle investorer. Hvis langvarig dialog ikke fører til, at selskabet ændrer adfærd eller viser vilje hertil, kommer selskabet på Sustainalytics' disengage-liste og dermed på eksklusionslisten, og selskabet vil som udgangspunkt blive solgt fra porteføljen.

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



What is the asset allocation planned for this financial product?

Afdelingens investeringer består primært af aktier, som alle er udvalgt med henblik på at bidrage positivt til afdelingens miljømæssige karakteristika og den overordnede investeringsstrategi. Det forventes at minimum 100 pct. af investeringerne i afdelingen bidrager til dens miljømæssige karakteristika. Dette bliver opfyldt gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, der omfatter eksklusioner, ESG-integration, tematisk relevans screening og aktivt ejerskab, som er beskrevet ovenfor.



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

Afdelingen anvender ikke derivater



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

Ikke relevant

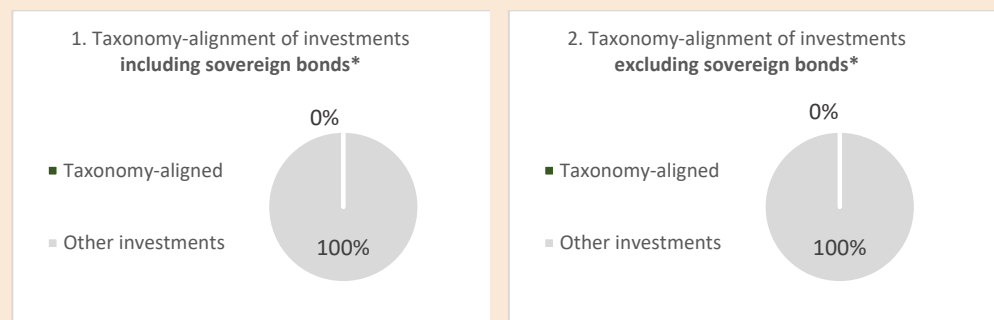
are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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?

Opct. Der er ingen minimumsgrænse for investeringer i omstillingsaktiviteter og støtteaktiviteter.

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.



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

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

Reference benchmarks

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

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/>