

Brussels, 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 2

ANNEX

to the

Commission Delegated Regulation (EU) .../....

supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports

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 Solar Wind Nuclear
Legal entity identifier: 636700B88003IXVEED82

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 på klimatilpasning. Afdelingen investerer derfor i selskaber, som indgår i værdikæden inden for udvikling, produktion, opbevaring og distribution af energikilder med lav CO₂-udledning pr. produceret energienhed. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vindenergi, solenergi, vandkraft, atomkraft, termisk energi og brint.

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	Selskaber som opererer inden for MSCI subindustri "renewable electricity"	Denne subindustri omfatter selskaber, der primært beskæftiger sig med udvikling, produktion og distribution af energi fra vedvarende kilder, såsom solenergi og vindenergi. Det vurderes at selskaber inden for denne subindustri bidrager til klimatilpasning.
Bidrag til miljømæssige karakteristika	Selskaber med mere end 20 pct. af omsætningen, der bidrager til FN's verdensmål. - Verdensmål 7 (Bæredygtig energi) - Verdensmål 13 (Klimaindsats)	Bidrag til FN's verdensmål måles gennem data fra den eksterne dataudbyder Clarity AI. - FN's verdensmål 7: Bidrag opnås blandt andet gennem aktiviteter, der fremmer et renere energimix og generel energieffektivitet. Dette inkluderer blandt andet produktion af vedvarende energi og komponenter til intelligente elnet (smart grids). - FN's verdensmål 13: Bidrag opnås blandt andet gennem aktiviteter, der fremmer håndtering af drivhusgasser, teknologier der reducerer CO₂-udledning, vedvarende energi, intelligente net med mere.
Bidrag til miljømæssige karakteristika	Selskaber med aktiviteter inden for energikilder med lav CO ₂ -udledning pr. produceret energienhed	Hvis relevante data vedrørende FN's verdensmål er mangelfulde eller utilstrækkelige kan der foretages en intern analyse af selskabernes bidrag til de miljømæssige og sociale karakteristika. Denne proces er formaliseret gennem en intern forretningsgang, som sikrer, at analysen af selskabernes bidrag dokumenteres og kontrolleres korrekt. Revisionsspor og pligtoplysninger gemmes ned.

- **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?*
- *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

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.

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

☒ Yes, _____

No

Maj Invest Solar Wind Nuclear 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: Klimarelaterede og andre miljømæssige 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

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

What investment strategy does this financial product follow?

Afdelingen fokuserer på at investere i selskaber med aktiviteter inden for energikilder med lav CO₂-udledning pr. produceret energienhed. Dette omfatter – men er ikke begrænset til – vindenergi, solenergi, vandkraft, atomkraft, termisk energi og brint.

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier. Maj Invest Solar Wind Nuclear er en del af de ESG-tematiske afdelinger, og følger derfor en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer indgår på alle stadier i investeringsprocessen, og investeringerne i afdelingen selskaber med produkter af services der adresserer bæredygtighedsudfordringer inden for udvikling, produktionsanlæg, opbevaring og distribution af energikilder med lav CO₂-udledning pr. produceret energienhed. 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 energisektoren vil selskabernes eksponering over for ESG-risici typisk være højere. Det forventes derfor at bæredygtighedsrisici kan have en potentiel middel indvirkning på afkastet.

● ***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:

- Afdelingen ekskluderer:
 - selskaber med mere end 20 pct. af omsætningen inden for udforskning, produktion, distribution og opbevaring af olie og gas.
 - selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for udforskning og udvinding af tjæresand.
 - selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for udforskning og udvinding af termisk kul.
 - selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen fra elektricitetsproduktion baseret på kul.

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

- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for produktion og dyrkning af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for produktion af tobaksrelaterede produkter.
- Selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for distribution af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for produktion af våben til militært brug, samt systemer og komponenter til militære våben.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for ejerskab eller drift af gambling-etablissementer.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for produktion af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for distribution af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen inden for våben solgt til private [Small Arms Civilian customers (Assault weapons)],
- selskaber involveret i 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.

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 selskabers tematiske relevans. Det vurderes, hvordan selskabers 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 selskaberne 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.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

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 sociale karakteristika og den overordnede investeringsstrategi. Det forventes at minimum 80 pct. af investeringerne i afdelingen bidrager til dens sociale 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.

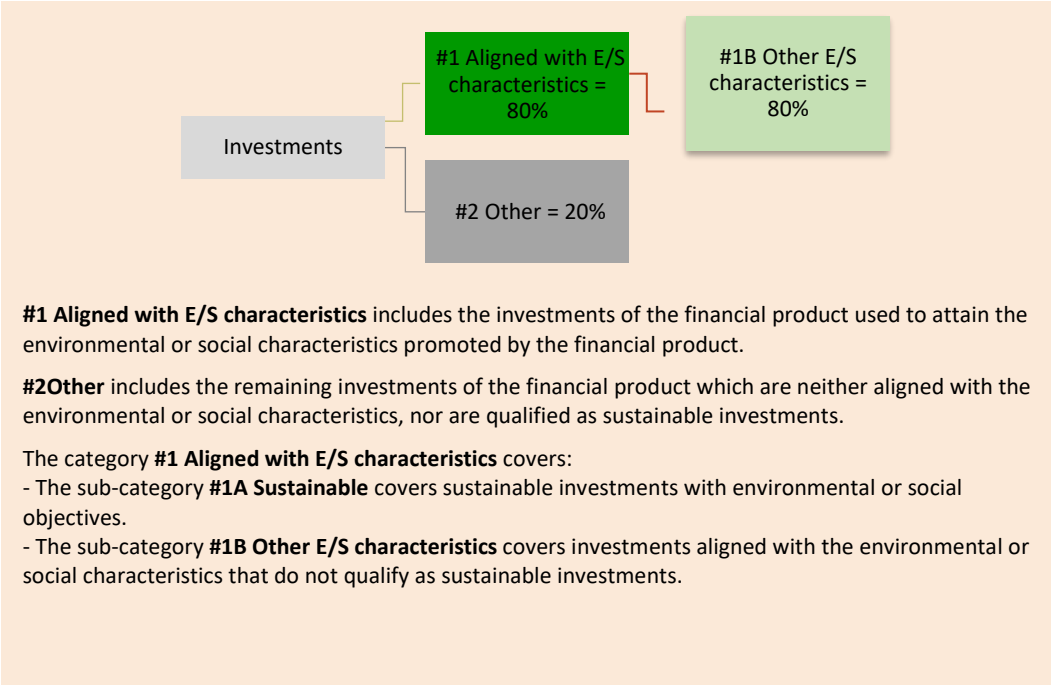
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

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.



● **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy¹?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

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

Afdelingen anvender ikke derivater til opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

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 “Andre” omfatter selskaber, hvor der er begrænset data om, hvordan deres aktiviteter bidrager til bæredygtighedsindikatorerne. I disse tilfælde kan det derfor ikke vurderes, om selskabets aktiviteter direkte støtter de udvalgte bæredygtighedsindikatorer. Alle investeringer i afdelingen overholder dog eksklusionskriterierne.

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?*
- *How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?*
- *How does the designated index differ from a relevant broad market index?*
- *Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?*

Ikke relevant

Ikke relevant

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-ovrigt-politikker/>

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

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

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

www.majinvest.com