

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Maj Invest UCITS ETF Guld, Sølv & Miner
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700J5AZNU69BCPO83

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: ___%

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

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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

Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Ved "bæredygtig investering" investment 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 klassificeringssystemet eller ej.



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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved systematisk at ekskludere investeringer i selskaber, hvis aktiviteter har negative indvirkninger på miljømæssige og sociale forhold, samt ved at udøve aktivt ejerskab for at fremme forbedringer i ESG-præstation. Disse elementer er beskrevet i afsnittet om strategiens bindende elementer.

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.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorerne anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika. Disse indikatorer rapporteres årligt og omfatter:

Karakteristika	Indikator	Beskrivelse
Bidrag til miljømæssige og sociale karakteristika	▪ Andelen af selskaber i perioden, der har brudt med afdelingens eksklusionskriterier	▪ Dette måles gennem data fra den eksterne dataudbyder, Sustainalytics. ▪ Eksklusionskriterierne baserer sig på omsætningsgrænser inden for definerede områder, som er listet i afsnittet om strategiens bindende elementer.
Bidrag til miljømæssige og sociale karakteristika	▪ Andelen af aktive engagementsager i porteføljen	▪ Engagementsager baserer sig på data fra Sustainalytics, der indgår i dialog med selskaber, hvis selskaber er i risiko for at overtræde, eller har brudt med, internationale normer, herunder UN Global Compact og OECD Guidelines.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investering til sådanne mål?**

Ikke relevant. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer i henhold til SFDR's definition.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- — — Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant.

- — — På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

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, _____

Nej

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. Indikatorerne er et supplement til afdelingens ESG-eksklusionsstrategi og aktivt ejerskab, og er ikke betinget af afdelingens investeringsfokus eller tema.

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 CO ₂ -emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

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

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Maj Invest UCITS ETF Guld, Sølv & Miner kan investere i aktier i danske og udenlandske selskaber relateret til minedrift efter guld, sølv og andre metaller. Investeringerne foretages primært i aktier og aktielignende værdipapirer, herunder depotbeviser (ADRs, EDRs og GDRs), som er optaget til handel på regulerede markeder. Derudover kan afdelingen investere i selskaber og værdipapirer med direkte eller indirekte eksponering mod ædelmetaller, herunder via Exchange Traded Commodities (ETC'er) og Exchange Traded Notes (ETN'er).

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier. ESG-eksklusionsstrategien følger en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer integreres gennem en præ-investeringscreening. Her analyseres selskabernes omsætning med henblik på eksklusion af aktiviteter med negativ indvirkning på miljømæssige og sociale forhold, baseret på data fra Sustainalytics.

Derudover gennemføres en normbaseret screening af selskaberne for at vurdere god ledelsespraksis. Hvis screeningen indikerer risiko for brud på internationale normer, indleder Sustainalytics dialog med de pågældende selskaber med henblik på at adressere forholdene.

Denne tilgang sikrer, at de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer, efterleves. Endelig anvendes aktivt ejerskab i form af stemmeafgivelse og dialog med selskaberne for at understøtte en forbedret ESG-performance. Dette gøres gennem partnerskab med Sustainalytics og ISS governance.

Bæredygtighedsrisikoen for porteføljen vurderes samlet til at være på et middel niveau. Risikoen er højest i aktiedelen, hvor selskaber inden for minedrift efter guld, sølv og andre ædelmetaller er eksponeret mod miljøpåvirkninger, arbejdsforhold og politiske forhold. Denne højere risikoprofil udlignes af lavere ESG-risici i porteføljens investeringer i ETC'er og andre likvide aktiver.

● **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?**

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

Afdelingen ekskluderer:

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

- 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.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion af voksenunderholdning.
- selskaber, der er involveret i udvikling, fremstilling eller vedligeholdelse af konventionsomfattede våben, herunder klyngebomber, antipersonelminer kemiske våben og biologiske våben samt atomvåben uden for ikkespredningsaftalen (NPT).
- 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 Sustainabilitys disengageliste.

Aktivt Ejerskab

- Der indledes dialog med selskaber som overtræder, eller er i risiko for at overtræde, internationale normer. Denne dialog kan foregå via analysehuset Sustainabilitys med det formål at adressere ESG-relaterede forhold og styrke selskabets ESG-performance på sigt.
- Afdelingen udøver sin stemmeret på generalforsamlinger med afsæt i research fra ISS, som blandt andet har fokus på at forbedre ESG-forhold.

● **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?**

Ikke relevant. Afdelingen har ikke fastsat en minimumsrate for reduktion af investeringer ud over de bindende eksklusionskriterier, som anvendes konsekvent på alle investeringer.

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

Selskaberne forventes at udvise god selskabsledelse, hvilket bl.a. omfatter en kompetent og pålidelig ledelse, en gennemsigtig governance-struktur samt en ejerstruktur, hvor interesserne er afstemt med aktionærernes.

God ledelsespraksis kan kendetegnes ved evne til at navigere i forskellige markedsforhold, en høj grad af åbenhed og transparens samt en realistisk tilgang til selskabets udvikling. Governance-strukturen bør understøtte klare ansvarsfordelinger mellem bestyrelse og direktion og omfatte procedurer, der fremmer effektiv overvågning og reducerer interessekonflikter. Der lægges desuden vægt på, at selskaber arbejder med implementering af ESG-principper, samt at incitamentsstrukturer og centrale måleparametre understøtter en langsigtet værdiskabelse.

Der foretages herudover en normbaseret screening af alle investeringer i afdelingen i samarbejde med Sustainabilitys og baseret på data modtaget fra Sustainabilitys. 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 Sustainabilitys identificerer at et af selskaberne i porteføljen udviser mistanke om brud eller et bekræftet brud på internationale normer, indleder Sustainabilitys engagement med selskabet på vegne af foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, og andre institutionelle investorer.

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

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.

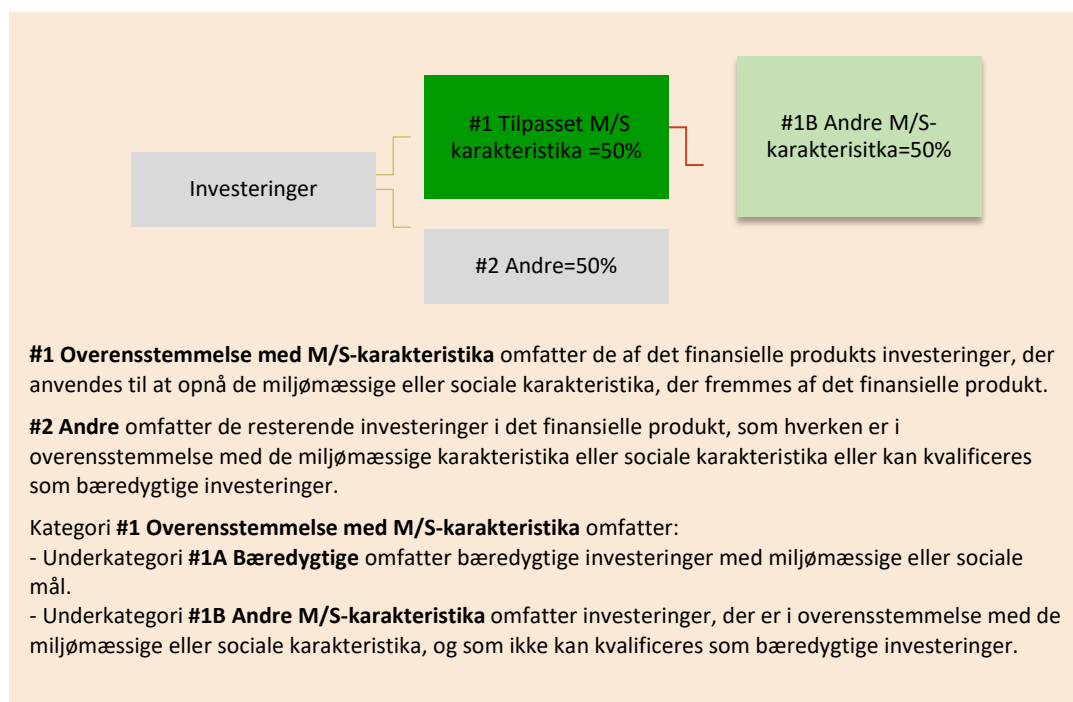


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

50% af afdelingens investeringer opfylder kriterierne for foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest ESG-eksklusionsstrategi og er i overensstemmelse med andre miljømæssige og sociale karakteristika. Dette omfatter investeringer i aktier i selskaber relateret til minedrift efter guld, sølv og andre ædelmetaller. Dette bliver opfyldt gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, der omfatter eksklusioner, aktivt ejerskab, som er beskrevet ovenfor.

Investeringer under ' #2 Andre' kan udgøre op til 50% af formuen og består primært af investeringer i ETC'er og ETN'er med eksponering mod ædelmetaller samt op til 5% i kontanter eller kontantekvivalenter til likviditets- og porteføljestyingsformål. Disse investeringer klassificeres ikke som værende på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassernes natur, men de anses ikke for at underminere de karakteristika, som produktet fremmer.

Tabellen nedenfor viser den minimale andel af investeringerne i afdelingen, der bidrager til opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant. Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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 affaldshåndteringsregler.

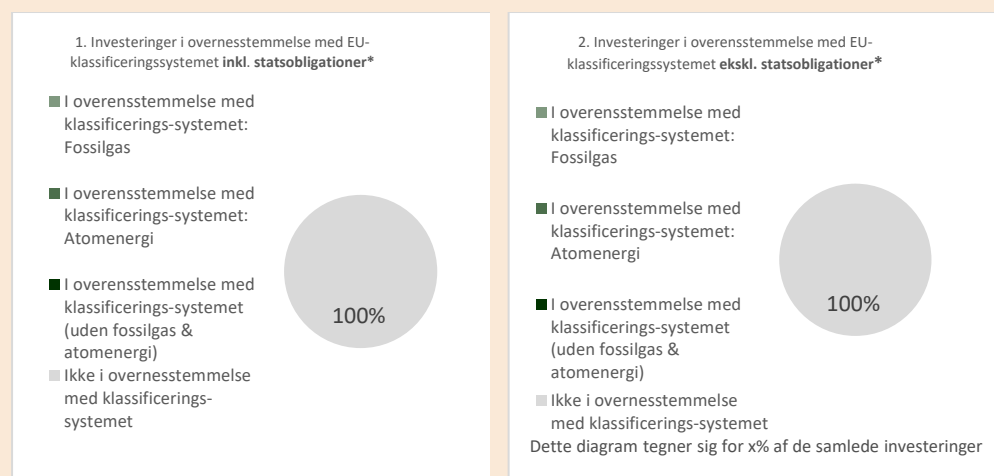
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter udgør 0 %. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage sådanne investeringer.



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?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0 %.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer udgør 0 %.



Fossilgas- og/eller atomrelaterede 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.

Hvilke investeringer er medregnet under “#2 Andre”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under ‘#2 Andre’ kan omfatte ETC’er og ETN’er med eksponering mod ædelmetaller samt kontanter eller kontantekvivalenter. ETC’er og ETN’er anvendes for at give porteføljen en bredere eksponering mod guld, sølv og andre ædelmetaller. Kontantbeholdninger opretholdes til likviditets- og porteføljestyrimingsformål og forventes i gennemsnit over et regnskabsår ikke at overstige 5 % af formuen.

Disse investeringer klassificeres ikke som værende på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassens natur, men de anses ikke for at underminere opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika. De samme minimumskrav til miljømæssige og sociale forhold, som gælder for den øvrige investeringsproces, finder også anvendelse på disse investeringer.



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?

Nej. Afdelingen har ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om det finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan afskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: <https://majinvest.com/>

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

Change log	
September 2025	Annex II er udarbejdet og indarbejdet som en del af fondens dokumentation.