

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

Ved "bæredygtig investering" 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.

Produktnavn: Maj Invest UCITS Metaller og Elektrificering KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007GCB7T6ERNZW38

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**



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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at systematisk 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 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, eller byrder 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.

- — — 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-strategi 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

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

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.

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?

Afdelingen følger en investeringsstrategi med fokus på investeringer, der giver direkte eller indirekte eksponering mod elektrificering af produktion og forbrug i økonomien, herunder metaller, der er relevante for denne udvikling.

Afdelingen vurderes at have mellem bæredygtighedsrisici, da investeringerne omfatter eksponering mod metaller og råvarer, som kan være forbundet med miljømæssige og sociale risici, herunder minedrift og ressourceudvinding.

● **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:

- selskaber, med mere end 10% omsætning indenfor udforskning, produktion, distribution og opbevaring af olie og gas.
- selskaber, med mere end 10% omsætning indenfor udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber, med mere end 10% omsætning indenfor udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen indenfor produktion af våben til militært brug, samt systemer og komponenter til militære våben.
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen indenfor produktion af voksenunderholdning.
- selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner)

Aktivt Ejerskab

- Der indledes dialog med selskaber, der overtræder eller er i risiko for at overtræde, internationale normer. Denne dialog kan foregå via analysehuset Sustainability 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.

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

- **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 minimumssats 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?**

Der foretages herudover 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.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Mindst 70% af afdelingens investeringer bidrager til de miljømæssige karakteristika, som produktet fremmer. Dette omfatter investeringer i aktier og bliver opfyldt gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, der omfatter eksklusioner, aktivt ejerskab, som er beskrevet ovenfor.

Investeringer under kategorien #2 Andre kan udgøre op til 30 % af formuen. Disse består primært af ETC'er og ETN'er med eksponering mod metaller der indgår som en del af elektrificeringen, samt op til 5% placeres 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 afdelingens investeringer, der bidrager til opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder f.eks. med henblik på en omstilling til grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige karakteristika eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐

Ja:

☐

Inden for fossil gas

☐

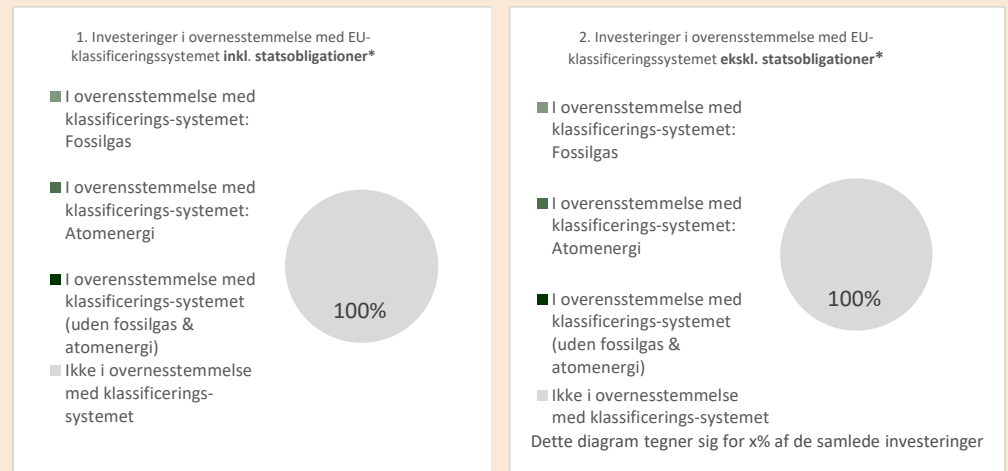
Inden for atomkraft

☒

Nej

¹ 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.

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 de 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.



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 %.



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

Investeringer under kategorien #2 Andre kan udgøre op til 30 % af formuen. Disse består primært af ETC'er og ETN'er med eksponering mod metaller der indgår som en del af elektrificeringen, samt op til 5% placeres i kontanter eller kontantekvivalenter til likviditets- og porteføljestyrringsformål.

Disse investeringer klassificeres ikke som værende på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika, men de anses ikke for at underminere opnåelsen af de miljømæssige karakteristika. Da ETC'er og ETN'er er finansielle instrumenter med råvareeksponering og ikke investeringer i underliggende selskaber, kan de ikke screenes for miljømæssige eller sociale forhold på samme måde som selskabsinvesteringer. Derfor anvendes fondens selskabsbaserede eksklusionsscreening og minimumsgarantier ikke direkte på disse instrumenter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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	
Februar 2022	• Annex II er udarbejdet og indarbejdet som en del af fondens dokumentation.
December 2024	• Opdatering af bilaget med fokus på efterlevelse af ESMA's retningslinjer for fonde, der anvender ESG- eller bæredygtighedsrelaterede betegnelser i deres navn. • Mindre redaktionelle justeringer uden materiel betydning.
November 2025	• Præcisering af, hvordan Exchange Traded Commodities (ETC'er) kan bidrage til afdelingens miljømæssige karakteristika. Dette er indarbejdet under spørgsmålene vedrørende bæredygtighedsindikatorer og aktivallokering. • Justering af procentsats for andelen af aktiver, der bidrager til miljømæssige karakteristika. Tidligere var dette angivet som 100 %, men grundet datamæssig usikkerhed forbundet med ETC'er og mindre selskaber kan der i perioder forekomme investeringer, hvor bidraget ikke kan opgøres fuldt ud. Der er tale om en præcisering og ikke en ændring af investeringsstrategien, med henblik på at sikre overensstemmelse, også når datagrundlaget er mangelfuldt. • Tydeliggørelse af, at stemmeafgivelse indgår som et væsentligt element i afdelingens aktive ejerskab. • Mindre redaktionelle justeringer uden materiel betydning.