
INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST
PROSPEKT PR. 2. JANUAR 2025 FOR AFDELING

Net Zero 2050 KL

MED ANDELSKLASSENE
NET ZERO 2050 & NET ZERO 2050 W

INDHOLDSFORTEGNELSE

INDHOLDSFORTEGNELSE	2
TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING NET ZERO 2050 KL	4
Foreningen	5
1. Foreningens navn, adresse m.v.	5
2. Foreningens formål.....	6
3. Foreningens bestyrelse	6
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab	6
5. Foreningens depotselskab	6
6. Foreningens porteføljeforvalter	7
7. Foreningens revisor.....	7
8. Foreningens tilsynsmyndighed	7
9. Foreningens finanskalender	7
Investeringspolitik og samfundsansvar	8
Afdelingens og andelsklassernes investeringsforhold, risici m.v.	9
10. Afdeling Net Zero 2050 KL.....	9
11. Risikoniveau og risikofaktorer	12
12. Den typiske investor i afdelingen/andelsklasserne	14
Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.	16
13. Afkast, udbytte og kursændringer	16
14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen	16
15. Beskatning hos medlemmerne	16
Emission og emissionsomkostninger	18
16. Emissionspris	18
17. Tegningssted	18
18. Løbende emission	18
19. Betaling for tegning og opbevaring	18
20. Emissions- og indløsningspriser m.v.....	18
Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger	19
21. Omsættelighed og indløsning	19
22. Optagelse til handel	19
23. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	19
24. Negotiabilitet	20
Drift, samarbejdspartner og løbende omkostninger	21
25. Administration	21
26. Investeringsforvaltningsselskab.....	21
27. Aflønningspolitik.....	22
28. Depotselskab	23
29. Distribution.....	24
30. Hotline	25
31. Porteføljeforvalter m.v.	25
32. Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	26
Rettigheder, indtægter, regnskabsforhold m.v.	28
33. Notering på navn.....	28

34. Stemmeret og rettigheder	28
35. Opløsning af foreningen eller en afdeling.....	28
36. Vedtægter	28
37. Andelsklasser.....	28
38. Regnskabsafleggelse, central information, årsrapporter m.v.....	28
39. Midlertidig finansiering	29
40. Formue og andre nøgletal	29
Bilag 1	30
Bilag 2.....	31
Bilag 3.....	32
Bilag 4.....	33

TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING NET ZERO 2050 KL

Prospektet, som offentliggøres den 2. januar 2025, erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingen.

Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50,
1577 København V
Tlf.: 33 28 14 28 / info@majinvest.dk / majinvest.dk

Foreningen er stiftet den 3. maj 2005.

Foreningen er registreret hos Finanstilsynet under FT-nr. 11.158.

Foreningen er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 28 70 59 21.

Foreningen omfatter, på datoen for offentliggørelsen af nærværende prospekt, følgende afdelinger:

Navn	ISIN-kode	SE-nr.	Stiftelsesdato	Lancering	Børsnoteret
Danske Aktier KL		29 00 27 46	03.05.2005	16.12.2005	
- Danske Aktier	DK0060005171	35 45 73 80	26.04.2017	13.06.2017	X
- Danske Aktier W	DK0060825487	35 45 73 99	26.04.2017	13.06.2017	
Vækstaktier KL		29 00 39 04	03.05.2005	16.12.2005	
- Vækstaktier	DK0060005254	35 45 74 02	26.04.2017	13.06.2017	X
- Vækstaktier W	DK0060825560	35 45 74 45	26.04.2017	13.06.2017	
Value Aktier KL		29 00 27 03	03.05.2005	16.12.2005	
- Value Aktier	DK0060005338	35 45 74 53	26.04.2017	13.06.2017	X
- Value Aktier W	DK0060825644	35 45 74 61	26.04.2017	13.06.2017	
Value Aktier Akkumulerende KL		34 19 08 60	15.04.2015	29.06.2015	
- Value Aktier Akkumulerende	DK0060642726	35 45 74 88	26.04.2017	13.06.2017	X
- Value Aktier Akkumulerende W	DK0060825727	35 45 74 96	26.04.2017	13.06.2017	
Globale Aktier non fossil KL		39 76 54 97	18.06.2018	02.10.2018	
- Globale Aktier non fossil	DK0061074432	39 76 56 32	18.06.2018	02.10.2018	X
- Globale Aktier non fossil W	DK0061074515	39 76 56 59	18.06.2018	02.10.2018	
Emerging Markets Value KL		34 17 82 75	30.08.2013	16.12.2013	
- Emerging Markets Value	DK0060522316	35 45 75 34	26.04.2017	13.06.2017	X
- Emerging Markets Value W	DK0060825990	35 45 75 42	26.04.2017	13.06.2017	
Planet & People KL		30 99 24 23	11.08.2008	10.11.2008	
- Planet & People	DK0060157196	35 45 75 18	26.04.2017	13.06.2017	X
- Planet & People W	DK0060825800	35 45 75 26	26.04.2017	13.06.2017	
Net Zero 2050 KL		42 84 73 64	15.10.2021	07.02.2022	
- Net Zero 2050	DK0061681913	42 84 73 72	15.10.2021	07.02.2022	X
- Net Zero 2050 W	DK0061682051	42 84 74 29	15.10.2021	07.02.2022	
Danske Obligationer	DK0060005098	29 00 26 14	03.05.2005	16.12.2005	X
Globale Obligationer	DK0060004950	29 00 26 65	03.05.2005	16.12.2005	X
Grønne Obligationer KL		41 27 60 61	24.01.2020	19.06.2020	
- Grønne Obligationer	DK0061281060	41 27 60 88	24.01.2020	19.06.2020	X
- Grønne Obligationer W	DK0061281144	41 27 61 18	24.01.2020	19.06.2020	
High Income Obligationer	DK0060642809	34 19 08 79	15.04.2015	04.11.2015	X
Pension	DK0060004877	29 00 28 27	03.05.2005	16.12.2005	X
Globale Obligationer Akkumulerende KL		29 10 96 48	28.02.2006	16.06.2006	
- Globale Obligationer Akkumulerende	DK0060037455	35 45 75 50	26.04.2017	13.06.2017	X

Navn	ISIN-kode	SE-nr.	Stiftelsesdato	Lancering	Børsnoteret
Big Picture	DK0060442713	33 47 43 42	31.05.2012	22.03.2013	X
UCITS ETF AI & Semiconductor	DK0062615662	44 43 44 23	10.11.2023	18.06.2024	X
UCITS ETF Defence & Cybersecurity	DK0062615746	44 43 44 31	10.11.2023	18.06.2024	X
UCITS ETF Lifestyle & Obesity	DK0063179015	44 94 81 25	28.06.2024	18.11.2024	X
UCITS ETF Solar Wind Nuclear	DK0063179288	44 94 81 41	28.06.2024	18.11.2024	X

Data og dokumenter for de enkelte afdelinger kan hentes ved opslag på majinvest.dk/prospekt.

2. Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 14.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

3. Foreningens bestyrelse

Henrik Normann (formand)
 cand.mag.
 Kronprinsessegade 6, 2. sal
 1306 København K

Mads Bryde Andersen (næstformand)
 Professor, Københavns Universitet
 Gardes Allé 25,
 2900 Hellerup

Charlotte Esmeralda Kamp
 Partner, Effix
 Mosebakken 6
 2830 Virum

Peter Damgaard Jensen
 Cand. scient. pol.
 Morlenesvej 33, 2. sal,
 2840 Holte

Anita Baun Hørdum
 Partner, LEAD Agency
 Fauerholm Alle 6
 2820 Gentofte

4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S
 Bernstorffsgade 50
 1577 København V
 CVR-nr. 20 86 22 38

Se punkt 26. *Investeringsforvaltningsselskab.*

5. Foreningens depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, filial af
 Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
 Bernstorffsgade 50,
 1577 København V
 CVR-nr. 19 95 60 75

Se punkt 28. *Depotselskab.*

6. Foreningens porteføljeformaler

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltoiv 18,
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

Se punkt 31. *Porteføljeformaler m.v.*

7. Foreningens revisor

Ernst & Young P/S
v/statsaut. revisor Lars Rhod Søndergaard
Osvold Helmuths Vej 4,
Postboks 250
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

8. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
Finanstilsynet.dk

9. Foreningens finanskalender

Marts 2025
April 2025
August 2025

Årsrapport 2024
Ordinær generalforsamling
Halvårsrapport 2025

Investeringspolitik og samfundsansvar

Ansvarlig investering spiller en central rolle i Administrators arbejde med integration af bæredygtighedsrisici og ESG (Environmental, Social, Governance) i sin administration af og porteføljeforvaltning for foreningen.

Hensyntagen til ESG-forhold indgår som en integreret del af det generelle analysearbejde med foreningens investeringer, sådan som det bl.a. er formuleret i de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI). Den løbende overvågning sker i et samarbejde mellem porteføljeforvalter og konsulentvirksomheden Sustainalytics.

Alle foreningens afdelinger integrerer som minimum bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen ifølge artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088 ('forordningen'). Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 6, følger foreningens generelle politik for bæredygtige og socialt ansvarlige investeringer og er dermed også omfattet af den normbaserede screening og proces for aktivt ejerskab, som alle afdelinger i foreningen er underlagt. Afdelinger kategoriseret efter forordningens artikel 6 har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold, og investeringerne målrettes således ikke mod bæredygtige investeringer.

Flere af foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover det i artikel 6 angivne minimum. Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6) samt aktivt ejerskab, bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Afdelingerne har specifikke bæredygtighedskriterier og ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold, men har ikke bæredygtig investering som deres mål. Foruden den normbaserede screening og proces for aktivt ejerskab er aktieporteføljerne omfattet af sektorspecifikke investeringsrestriktioner (eksklusion) beskrevet i afsnit 10 (øvrige restriktioner mm. fastsat af bestyrelsen). Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6) og bæredygtighed (jf. artikel 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Det vil sige, at der, udover afdelingernes afkastmålsætning, indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Foreningen udbyder ikke afdelinger under artikel 9.

Yderligere oplysninger om samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside: majinvest.dk/ansvarliginvestering.

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomiforordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taksonomien for miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af de i Taksonomien seks fastlagte miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Foreningen skal for hver afdeling angive et minimum for omfanget af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien. Foreningens afdelingers investeringer vurderes via efterlevelsen af Foreningens politik for bæredygtighed og ESG, herunder eksklusioner, at bidrage til de i Taksonomien fastlagte miljømål i varierende omfang efter afdelingernes investeringsområde. Det beskrives nærmere i prospektets bilag 4, i hvilket omfang afdelingens underliggende investeringer i økonomiske aktiviteter kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomien. Foreningen vil på afdelingsniveau i de periodiske rapporter oplyse om de foretagne investeringers efterlevelse af Taksonomien på basis af tilgængelige data.

Afdelingens og andelsklassernes investeringsforhold, risici m.v.

10. Afdeling Net Zero 2050 KL

Afdelingen er stiftet den 15. oktober 2021 og blev lanceret den 7. februar 2022.

Afdelingen har to andelsklasser: Net Zero 2050 og Net Zero 2050 W, der blev oprettet den 15. oktober 2021.

Afdelingen og Afdelingens andelsklasser er akkumulerende og bevisudstedende. Afdelingen er certifikatudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering. Afdelingen registreres, så det bliver muligt for at bruge den på en aktiesparekonto.

Afdelingen kan, i henhold til § 139, stk. 1 og 2 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde, investere på markeder, som:

1. har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 2, nr. 16, i lov om investeringsforeninger m.v. eller
2. handles på et andet marked i en EU-medlemsstat, jf. § 2, nr. 17, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
3. er optaget til officiel notering på en fondsbørs i et tredjeland, eller som handles på et andet reguleret marked i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. De af bestyrelsen godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere for op til 10 pct. af afdelingens formue på andre markeder end de ovennævnte og i unoterede værdipapirer jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere i afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter under hensyn til følgende restriktioner:

- Afdelingen kan anvende alle relevante typer af afledte aktie- og valutabaserede finansielle instrumenter inden for reglerne fastsat af Finanstilsynet, jf. bekendtgørelse om danske UCITS
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter målt ved underliggende værdi må ikke medføre, at afdelingens aktieeksponering kommer under 50 pct. af formuen eller at afdelingen mister skattestatus som aktiebaseret
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter må ikke føre til aktie- og valutaeksponering ud over afdelingens formueværdi
- De specifikke rammer for afdelingens brug af afledte finansielle instrumenter fastlægges af bestyrelsen og kan ændres efter dennes beslutning.

Restriktionerne og anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier. Afdelingen kan endvidere investere i

obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter. Investeringsstrategien tager udgangspunkt i den værdikæde af råvarer og selskaber, der vurderes at være med til at sikre grøn omstilling, dvs. skaber rammerne for et lavere CO₂-aftryk. Det tilstræbes således at investere i selskaber, der enten indirekte eller direkte medvirker til at nedbringe udledning af CO₂ eller drivhusgasser. Herunder investerer afdelingen også i selskaber og værdipapirer, som har direkte eller indirekte eksponering mod metaller og råvarer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1

Afdelingen har en udvidet profil for screening, med fravalg af investeringer i udvalgte selskaber og sektorer. Den fulde profil fremgår af afdelingens prospekt.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. vedtægternes § 6, stk. 4.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af sin formue i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer både i de virksomheder, som direkte arbejder med at mindske deres CO₂-udledning gennem nye produkter, mere effektiv produktion eller nye teknologier, og i de virksomheder, som indirekte bidrager til mindre CO₂-udledning ved at tilvejebringe de ressourcer, produkter eller teknologier, som gør samfundet i stand til at mindske CO₂-netto-udledningen. Herunder investerer afdelingen også i selskaber og værdipapirer, som har direkte eller indirekte eksponering mod metaller og råvarer.

Det betyder, at afdelingen eksempelvis kan investere i hele værdikæden omkring el-biler. Lige fra minedrift og udvinding af metaller til brug i batterier og kabler, til udvikling og fremstilling af batterier, udvikling og fremstilling af el-biler, etablering af infrastruktur og produktion og distribution af elektricitet samt handel med de nævnte råvarer og produkter.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088, jf. nærmere herom i prospektets bilag 4 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afdelingen ekskluderer følgende selskaber fra sit investeringsunivers.

- selskaber involveret i hvid fosfor eller forarmet uran.
- selskaber inden for produktion tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor udforskning, produktion, distribution og opbevaring af olie og gas.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen 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.

Afdelingens navn indeholder en transitionsrelateret term, hvorfor afdelingen i tillæg til ovenstående strategispecifikke eksklusioner er underlagt Climate Transition Benchmark eksklusionskriterier, som fastsat i artikel 12, stk. 1, litra a–c i forordning 2020/1818 om supplerende regler for så vidt angår minimumsstandarder for EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks. Disse eksklusioner indebærer eksklusion af:

- Selskaber, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben
- Selskaber, der er involveret i dyrkning og produktion af tobak
- Selskaber, som af benchmarkadministratorer vurderes til at krænke FN's Global Compact-principper eller Organisation for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD) retningslinjer for multinationale virksomheder.

Listerne over selskaber med aktiviteter (product involvement) indenfor ovenstående områder leveres af Sustainalytics. På baggrund af listerne foretages kvartalsvise screeninger af afdelingens portefølje, jf. eksklusionskriterierne og pre-trade check før nye investeringer.

Vedtægtsbestemt restriktioner i porteføljesammensætningen

Afdelingen investerer i henhold til instrument- og spredningsreglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og opfylder som følge heraf 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau.

Afdelingen kan i henhold til foreningens vedtægter optage kortfristede lån for op til 10 pct. af formuen i forbindelse med indløsninger, udnyttelse af aftegningsretter m.v. Der må ikke optages lån til brug for investering.

Afdelingen må ikke udstede lån eller stille garanti.

Øvrige restriktioner m.m. fastsat af bestyrelsen

Bestyrelsen har fastsat følgende yderligere restriktioner m.v. for investeringerne:

- afdelingen investerer i minimum 25 selskaber, der skal være børsnoterede
- afdelingen må maksimalt placere 30 pct. af formuen i UCITS Eligible ETC'ere og ETN'ere
- afdelingen må maksimalt have de nedenfor angivne andele af formuen i følgende valutaer*:
 - DKK – 60 pct. af formuen
 - EUR – 70 pct. af formuen
 - Øvrige europæiske valutaer – 30 pct. af formuen
 - USD – 80 pct. af formuen
 - JPY – 40 pct. af formuen
 - Øvrige ikke europæiske valutaer – 50 pct. af formuen
 - Andele i investeringsforeninger, UCITS m.v. placeres efter den valuta, de er udstedt i.

*Afdelingen foretager ikke valutaafdækning

Yderligere oplysninger om afdelingens kvantitative grænser om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan

rekvireres ved at kontakte Wealth Fund Partners A/S. Investor kan hos Wealth Fund Partners A/S desuden få oplyst den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Sammenligningsindeks

Afdelingen anvender MSCI World NR USD (omregnet til DKK) som benchmark.

Benchmarket udtrykker ikke afdelingens investeringsområde, men er valgt for at investor kan afgøre, om afdelingen lever op til sin langsigtede målsætning.

11. Risikoniveau og risikofaktorer

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andelene i afdelingen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Der er per 1. januar 2023 sket væsentlige ændringer i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes, selvom risikokategorierne fortsat måles på samme måde, altså på en skala fra 1 til 7. Beregningsgrundlaget er blevet betydeligt mere detaljeret, da der tages højde for de enkelte risikoformer, herunder markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, men risikokategorierne er fortsat de samme. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, men at man stadig måler på samme skala, vil det i mange scenarier føre til et fald i risikokategori. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i Afdelingen er forbundet med en lavere risiko end førhen, men udelukkende, at beregningsgrundlaget er blevet ændret.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Vurderet ud fra det nye beregningsgrundlag vil Afdelingen på baggrund af det historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingen ikke har haft 10 års historisk, på en skala fra 1 til 7, være placeret som en investering med en risiko i kategori 4.

Vær opmærksom på, at afdelingens placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens centrale information, der er tilgængelig på majinvest.dk/CI.

Risikofaktorer

Som følge af afdelingens investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer:

Enkeltlanderisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Modpartsrisiko: Ved placering i indlån og afledte finansielle instrumenter, kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser.

Risiko vedr. eksponering mod udlandet: Investering i en bred, global portefølje er generelt lavere end ved

investering i en enkelt sektor eller i et enkelt land. Nogle udenlandske markeder herunder emerging markets kan være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold.

Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Risiko knyttet til selskabsspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i obligationer udstedt af et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte obligationer. Ultimativt kan et selskab gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på, politiske og reguleringsmæssige forhold eller være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingens kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner.

Likviditetsrisiko: Værdipapirer eller et afledt finansielt instrument kan periodevis ikke handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være øget likviditetsrisiko forbundet med investering i instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Bæredygtighedsrisiko: Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have negativ væsentlig indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af den pågældende udsteders produkter eller omkostninger. I særlige tilfælde kan det ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget til at investere i udstederen.

Bæredygtighedsrisici kan eksempelvis identificeres som særlige risici forbundet med den pågældende udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse;
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier;
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen;
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller et skift i efterspørgslen;

- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt;
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter;
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle.

Afdelingens eksklusion af selskaber og visse sektorer fra investeringsuniverset forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan det være en risiko at udelukke selskaber og sektorer, der i perioder kan skabe afkast, der er bedre end det generelle marked.

Afdelingen investerer på lang sigt, og vurderingen af bæredygtighedsrisici er en integreret del af investeringsprocessen og risikoanalysen af selskaber, på lige fod med andre risici.

Den nedenstående tabel indeholder resultatet af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet i Afdelingen.

Vurderingen af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på Afdelingens afkast kan være henholdsvis lav, mellem eller høj. Vurderes bæredygtighedsrisikoen til at være lav betyder det, at det vurderes, at sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse er lav, og såfremt denne bæredygtighedshændelse måtte indtræde, vil den have en lavere negativ indvirkning på afkastet, end for afdelinger, hvor sandsynligheden for en bæredygtighedshændelse samt den negative indvirkning på afkastet ved dennes indtræden vurderes til at være mellem eller høj.

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 mellem indvirkning på afkastet.

Tabel: Vurdering af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på Afdelingens afkast

Afdeling	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategorisering (artikel)
Net Zero 2050 KL	Mellem	8

Bestyrelsens ret til ændringer: Afdelingens risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil: Foreningen gør brug af investeringsforvaltningsselskabets risikostyringsfunktion med tilhørende forretningsgange, kontrolprocedurer og rapportering med henblik på håndtering og fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer kan have indflydelse på fastsættelse af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

12. Den typiske investor i afdelingen/andelsklasserne

Afdelingens beviser udbydes via to andelsklasser til investorer, der inden for afdelingens investeringsområde ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning, afdelingen tilbyder, frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje.

Afdelingen henvender sig til detail- og professionelle investorer, herunder investorer, der investerer for frie midler samt pensionsmidler. Afdelingen er også egnet for virksomheder og fonde.

Den typiske investor i afdelingen vil have formueforøgelse som sit investeringsformål, har en investeringshorisont på minimum tre år og betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Den typiske investor i andelsklassen Net Zero 2050

Den typiske investor i Net Zero 2050 vil være en privatperson, som investerer for frie midler og/eller pensionsmidler, en fond eller en virksomhed.

Afdelingen kan anvendes på en aktiesparekonto og under virksomhedsordningen.

Den typiske investor har et basiskendskab til/erfaring med investering og en begrænset tabsevne samt et formål om at øge den investerede formue.

Andelsklassen retter henvendelse til offentligheden, og andelsklassens beviser, som udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S, vil blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Den typiske investor i andelsklassen Net Zero 2050 W

Den typiske investor i Net Zero 2050 W vil ligeledes være en privatperson, som investerer for frie midler og/eller pensionsmidler, en fond eller en virksomhed.

Afdelingen kan anvendes på en aktiesparekonto og under virksomhedsordningen.

Den typiske investor har et basiskendskab til/erfaring med investering og en begrænset tabsevne samt et formål om at øge den investerede formue.

Andelsklassen retter alene henvendelse til:

- Kunder hos en distributør, hvor den konkrete investering i andelsklassen til hver en tid er omfattet af en aftale om skønsæssig porteføljepleje, som administreres af distributøren;
- Distributører, som ejer beviser i andelsklassen for egne midler, samt
- Kunder hos Fondsmæglerselskabet Maj Invest, der er godkendt som professionelle kunder eller godkendte modparter, og hvor den konkrete investering i andelsklassen til enhver tid er omfattet af en aftale mellem kunden og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S.

Distributør defineres som en juridisk eller fysisk person, som til enhver tid har en aftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S om at distribuere beviser i Foreningens afdelinger og andelsklasser.

Beviserne i andelsklassen, som udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S, optages ikke til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Køb af beviser i andelsklassen udløser ikke formidlingsprovision, idet andelsklassen alene retter henvendelse til de ovenfor anførte typer af investorer.

Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

13. Afkast, udbytte og kursændringer

Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Afdelingen/andelsklasserne foretager ikke udlodninger, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af afdelingen vil derfor alene forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tiden.

14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Afdelingen er skattemæssigt klassificeret som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, og er derfor som udgangspunkt fritages for skattebetaling, jf. selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 5c.

Udbytte fra danske aktier beskattes dog med 15 pct., ligesom udenlandsk aktieudbytte typisk beskattes med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af sidstnævnte afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

15. Beskatning hos medlemmerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved bestyrelsens godkendelse af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Såfremt der er tale om *personers frie midler* beskattes afkastet af andelene som hovedregel som kapitalindkomst opgjort efter lagerprincippet. Afdelingen har imidlertid benyttet sig af en undtagelse i Aktiebeskatningsloven, hvorefter afkastet kan beskattes som aktieindkomst, hvis mere end 50% af afdelingens formue er investeret i aktier.

Denne undtagelse gælder for Afdelingen, idet afdelingen per 7. februar 2022 er registreret hos SKAT som et aktiebaseret investeringsselskab, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19 B.

Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedens skattepligtige overskud.

Såfremt der er tale om *pensionsmidler*, beskattes afkast af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Såfremt der er tale om en fonds midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst og beskattes efter fondsbeskatningsloven. Opgørelsen sker efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger indberettes af pengeinstitutterne til SKAT.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. For andele erhvervet gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT oplysningerne om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. (Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på skat.dk).

Dine andele vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt pengeinstituttet for nærmere information herom.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til medlemmets egne rådgivere.

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de ovenfor anførte.

Emission og emissionsomkostninger

16. Emissionspris

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi pr. andel beregnes ved at dividere afdelingens formueværdi på emissionstidspunktet med antallet af cirkulerende andele.

Emissionstillæggets sammensætning og størrelse fremgår af *Bilag 2*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre meddelelse om de opståede usædvanlige forhold, samt i den pågældende periode oplyse om de ændrede emissionstillæg på majinvest.dk. Informationen om de usædvanlige markedsforhold samt ændringerne i emissionstillæggene offentliggøres endvidere via Nasdaq Copenhagen A/S, hvor der også oplyses når markedsforholdene normaliseres.

Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 23. *Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse*.

17. Tegningssted

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Maj Invest Markets
Gammeltorv 18,
1457 København K
Tlf.: 33 38 73 00
marketmaker@majinvest.com

Bestilling kan foregå gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

18. Løbende emission

Foreningsandelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede emissionspris og med sædvanlige handelsomkostninger.

19. Betaling for tegning og opbevaring

Foreningsandele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

20. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Wealth Fund Partners A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige og tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. For børsnoterede afdelinger og andelsklasser kan kursoplysninger endvidere findes i visse dagblade, på foreningens hjemmeside majinvest.dk samt på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside nasdaqomxnordic.com.

Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger

21. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på det af investor valgte pengeinstituts handelsvilkår.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S indgået aftale om, at fondsmæglerselskabet løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingens foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Intet medlem er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 15, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. I særlige tilfælde kan Foreningen endvidere udsætte indløsningen, hvis den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af forholdene på markedet jf. vedtægternes § 15 stk. 2. Herudover kan Finanstilsynet kræve, at foreningen udsætter indløsningen af andele, jf. vedtægternes § 15, stk. 3.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) ved at dividere afdelingens formueværdi på indløsningstidspunktet med de cirkulerende andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Disse omkostninger i procent og indløsningsfradragets maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt 23. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre meddelelse om de opståede usædvanlige forhold, samt i den pågældende periode oplyse om de ændrede indløsningsfradrag på majinvest.dk. Informationen om de usædvanlige markedsforhold samt ændringerne i indløsningsfradragene offentliggøres endvidere via Nasdaq Copenhagen A/S, hvor der også oplyses når markedsforholdene normaliseres.

Market Maker aftalen kan af begge parter opsiges til en måned udgang med et skriftligt varsel på 3 måneder.

22. Optagelse til handel

Andelsklassen Net Zero 2050 er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingens/andelsklassernes ISIN er angivet i skemaet under *pkt. 1 Foreningens navn, adresse m.v.*

23. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Andelsklasseandelene udstedes igennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

24. Negotiabilitet

Andelene i Afdelingens andelsklasser er omsætningspapirer.

Flytning: Ved flytning, herunder køb og salg, fra én afdeling/andelsklasse i foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Drift, samarbejdspartner og løbende omkostninger

25. Administration

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S om varetagelse af den daglige ledelse i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens rettigheder og i henhold til den indgåede aftale.

For yderligere oplysninger om investeringsforvaltningsselskabet henvises til pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljevaltning, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for Afdelingen ikke overstige 1,75 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af Afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne, i de samlede omkostninger.

Omkostninger, som ikke kan henføres til en enkelt afdeling eller andelsklasse (fællesomkostninger), fordeles på de relevante afdelinger eller andelsklasser ud fra deres gennemsnitlige formueværdi, jf. vedtægternes bestemmelse herom.

Den del af de samlede administrationsomkostninger, der går til investeringsforvaltningsselskabet, depotselskabet og porteføljevalter, er nærmere omtalt under punkterne 26 – 31.

Emissions- og indløsningsomkostninger, jf. *Bilag 2*, indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne.

Honorar til bestyrelsen er en fællesomkostning.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. punkt 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

26. Investeringsforvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S

Bernstorffsgade 50,

1577 København V

Tlf.: 33 28 28 28

Fax: 33 28 28 71

Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 20 86 22 38 og hos Finanstilsynet under FT-nr. 17.107 og er ejet af foreningerne under administration.

Wealth Fund Partners A/S varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftaler om porteføljevaltning m.v., jf. punkt 31. *Porteføljevalter m.v.*

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af direktør, Lise Bøgelund Jensen.

Som vederlag for sine administrationsydelser i henhold til Aftalen modtager Investeringsforvaltningsselskabet fra Foreningen et årligt vederlag på op til 0,070 pct., dog minimum 3,0 mio. kroner.

Det samlede vederlagsgrundlag for et år opgøres på basis af formuer per 30/11 det foregående år. Fordelingen af administrationsomkostningerne afdelingerne imellem godkendes af bestyrelsen på årets afsluttende bestyrelsesmøde.

Afdelingens forventede andel af administrationsvederlaget fremgår af *Bilag 3*, angivet i DKK.

Det anførte vederlag omfatter ikke eventuelle afgifter til offentlige myndigheder, honorar for porteføljeforvaltning, gebyrer til depotbanken samt transaktionsomkostninger, der alle udredes særskilt.

Aftalen er indgået den 22. maj 2013 og kan opsiges af Wealth Fund Partners A/S med 12 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan alene opsiges skriftligt.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning. Opsiges Aftalen af Foreningen med kortere varsel end 6 måneder, skal Foreningen betale kompensation til Wealth Fund Partners A/S med et beløb svarende til differencen mellem 6 måneders ordinær betaling for administrationen og betalingen for administration i opsigelsesperioden.

27. Aflønningspolitik

Administrationselskabet ("Selskabet") har fastlagt en aflønningspolitik som er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er fastlagt, således at den er i overensstemmelse med Selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Endvidere er lønpolitikken fastlagt så den indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt sikrer, at den samlede variable løn, som Selskabet forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler Selskabets muligheder for at styrke sit kapitalgrundlag.

Aflønningen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer, direktion samt øvrige ansatte fastsættes med udgangspunkt i lønniveauet for den pågældende stillingstype, relevante personlige og faglige jobkompetencer, indsat og resultater, holdning og adfærd i forhold til Selskabets værdisæt og under hensyntagen til markedsforhold.

Aflønningen består af en fast løndel og pension, samt evt. en variabel løndel og andre medarbejdergoder.

Den variable løndel fastsættes på grundlag af en vurdering af den pågældende medarbejders resultater, afdelingens eller de administrerede/forvaltede investeringsfonde/alternative investeringsfondes resultater og Selskabets samlede resultater.

Ved udmålingen skal der tages hensyn til ikke-økonomiske kriterier såsom overholdelse af interne regler og procedurer samt overholdelse af Selskabets retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer.

Hvis medarbejderen er involveret i kontrolfunktioner, skal den variable løn afhænge af, hvordan medarbejderen/funktionen opfylder de mål, der er knyttet til funktionen, og uafhængigt af, hvordan de afdelinger, de fører kontrol med, klarer sig.

Den variable løndel kan ikke overstige 80.000 kroner pr. år pr. medarbejder. Bestyrelsen vurderer, at

udbetaling af variable løndele i dette niveau er forsvarligt og ikke vil incitere til overdreven risikotagning eller skabe/øge interessekonflikter mellem medarbejdere og aktionærer/investorer.

Der tildeles ikke variable løndele til medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Ingen ansatte tildeles aktier eller optioner i Selskabet ligesom Selskabet ikke anvender long-term incitamentsprogrammer (som f.eks. optionsprogrammer, fantomaktier og lignende).

Bestyrelsen sørger for, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes.

Bestyrelsen fører kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliancefunktionen og den interne revisionschef.

Den af bestyrelsens fastlagte lønpolitik skal godkendes på Selskabets generalforsamling.

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

28. Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50,
1577 København V
CVR-nr.: 19 95 60 75

Foreningen har indgået aftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ.), Sverige om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling et depotgebyr samt et gebyr for *opbevaring af medlemmernes foreningsandele*. Gebyrerne for afdelingen fremgår af *Bilag 3*.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned og kan af Depotselskabet opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Udlevering af supplerende oplysninger

Efter anmodning vil følgende oplysninger blive stillet til rådighed for investorerne:

- navn, adresse og CVR-nr. på Foreningens depotselskab;
- en beskrivelse af Depotselskabets opgaver;
- de interessekonflikter, som måtte opstå;
- en beskrivelse af de opbevaringsopgaver, som Foreningens depotselskab har delegeret til tredjemand;
- en liste over de tredjemænd, som Depotselskabet har delegeret opbevaringsopgaver til;
- en liste over de virksomheder, som tredjemand har videredelegeret opbevaringsopgaver til og
- en beskrivelse af de eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegationen og videredelegationerne.

29. Distribution

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18,
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

Foreningen har indgået en Samarbejds- og Hoveddistributionsaftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S ("Hoveddistributøren"), med henblik på at give investorer mulighed for at investere i andele i Foreningens afdelinger og andelsklasser, herunder også Afdelingen og Afdelingens andelsklasser.

Opgaver

I medfør af aftalen skal Hoveddistributøren varetage det overordnede ansvar for markedsføring og formidling af andele til investorer, herunder medvirke aktivt til relevante opgaver ved:

- Marketingkampagner
- Events, informationsmøder og andre arrangementer
- Formidling af information om afdelingens andele og Foreningen
- Andre aktiviteter, som understøtter underdistributørers formidling af andele
- Forespørgsler fra potentielle og eksisterende investorer

Videre delegation

Hoveddistributøren kan antage underdistributører til at varetage markedsføring og formidling af andele til investorer, såfremt dette medfører en mere effektiv administration af Foreningen. Hoveddistributørens videre delegation til underdistributører kræver forudgående godkendelse fra Foreningens bestyrelse.

Hoveddistributøren er ansvarlig for at formidle information om Foreningen og dennes afdelinger og andelsklasser til underdistributører, således at underdistributørerne kan varetage markedsføringen af andelene og rådgive investorer bedst muligt. Hoveddistributøren skal ligeledes varetage monitoreringsforpligtelsen i forhold til de med underdistributørerne indgåede aftaler.

Aftaleforholdet mellem Hoveddistributøren og underdistributører, herunder betaling af vederlag til underdistributører, opsigelsesvarsel mv., er alene et anliggende mellem Hoveddistributøren og den pågældende underdistributør.

Vederlag

Hoveddistributøren modtager ikke et fast årligt vederlag for de af aftalen omfattede opgaver, men modtager i stedet formidlingsprovision i overensstemmelse med satserne i Bilag 3.

Opsigelsesvarsel

Aftalen løber indtil den af én af parterne opsiges til en måneds udgang med et skriftligt varsel på 3 måneder. Foreningen kan dog opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i Foreningens interesse.

Såfremt Foreningen opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, er Foreningen forpligtet til at betale for Hoveddistributørernes dokumenterede udgifter, såfremt disse udgifter stammer fra aftaler indgået før tidspunktet for opsigelsen.

30. Hotline

Maj Bank A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 36 08 59 16
Telefon: 33 38 73 33

Foreningen har indgået aftale med Maj Bank om en Hotline-funktion. Hotline-funktionen tilbyder information og oplysning om Foreningens afdelinger og andelsklasser og er målrettet Investorer, som ikke er omfattet af en aftale med enten Hoveddistributøren eller Distributørerne. Hotlinen er dog åben for alle Foreningens investorer, således at disse – uanset bankforbindelse og formue – kan modtage fyldestgørende og rettidige svar på relevante spørgsmål.

Foreningens betaling for Hotline-funktionen kan ikke overstige 250.000 kroner pr. kvartal.

Aftalen løber indtil den af én af parterne opsiges til en måneds udgang med et skriftligt varsel på 3 måneder.

Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i Foreningens interesse.

31. Porteføljeforvalter m.v.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18,
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S om *ydelse af porteføljeforvaltning*. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning og selskabet er ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Aftalen indebærer, at Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal yde skønsmæssig porteføljepleje for foreningen i relation til investeringerne i foreningernes afdelinger. Den skønsmæssige porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende investeringsretningslinjer og fondsinstrukser.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal løbende følge foreningens afdelingers porteføljer og tilpasse porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S forpligtes i medfør af porteføljeforvaltningsaftalen til at yde den skønsmæssige porteføljepleje under hensyntagen til foreningens til enhver tid gældende politik for ansvarlig investering samt afdelingernes bæredygtighedskategoriseringer, jf. nærmere herom i prospektets afsnit "Investeringspolitik og samfundsansvar".

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal endvidere forsyne Foreningens ledelse med de informationer, der af ledelsen anses for nødvendige til opfyldelse af aftalen.

Afdelingens forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnen "Omkostninger ved køb/salg af værdipapirer" under *Bilag 2*.

Foreningen har som en del af porteføljeforvaltningsaftalen indgået aftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S om, at selskabet varetager *formidling af informationer* til at understøtte salg og rådgivning vedrørende Foreningens afdelinger for derigennem at fremme salget af foreningsandelene. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S yder ikke direkte rådgivning til private. Selskabet varetager opgaver med udarbejdelse af forslag til informationsmateriale for Foreningen samt formidling af distributionsaftaler, jf. pkt. 29. *Distribution*. Honoraret for formidling af informationer er indeholdt i porteføljeforvaltningshonoraret, som fremgår af *Bilag 3*.

Videre delegation

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S kan med samtykke fra foreningens bestyrelse lade tredjemand udføre hele eller væsentlige dele af den skønsmæssige porteføljepleje. Der vil i et sådant tilfælde være tale om videre delegation til en underrådgiver, hvor Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal iagttage reglerne om delegation i lov om investeringsforeninger m.v.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er ved videre delegation forpligtet til at

- sikre at videre delegationen medfører en mere effektiv udførelse af de pågældende opgaver;
- sikre at videre delegationen alene sker til underrådgivere, der er kvalificeret til at varetage den pågældende opgave;
- sikre at videre delegationen ikke medfører forhøjede omkostninger for foreningen eller foreningens afdelinger
- sikre at andres interesser ikke tilgodeses på bekostning af investorenes interesser;
- sikre at der ved videre delegationen ikke opstår uklarhed om, hvem der udfører den pågældende opgave herunder at videre delegationen ikke fremstår ugennemsigtig eller medfører uhensigtsmæssig forvaltning af foreningens og afdelingernes aktiver og
- sikre at underrådgivere overholder de restriktioner, der er gældende for Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S' i relation til porteføljeforvaltningen.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan af Fondsmæglerselskabet Maj Invest opsiges med 6 måneders varsel til udløb af en kalendermåned. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således at foreningen ved kortere opsigelse end 6 måneder skal betale forskellen mellem honorar for 6 måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske periode.

32. Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften af Afdelingen.

Omkostninger begrænser Afdelingens mulige afkast.

Tallet for de løbende omkostninger er baseret på tal fra 2023 eller et estimat for 2024 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i Afdelingen. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger for andelsklasserne er beregnet til følgende:

Afdeling	Løbende omkostninger	Samlede transaktionsomkostninger
Net Zero 2050	1,50	0,04
Net Zero 2050 W	0,81	0,04

De til enhver tid senest beregnede løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af infoark for andelsklasserne på majinvest.dk.

Rettigheder, indtægter, regnskabsforhold m.v.

33. Notering på navn

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog, der føres af Computershare A/S.

34. Stemmeret og rettigheder

Hvert medlem har én stemme for hver 100 kroner pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Som udgangspunkt anvendes en passiv strategi for udøvelse af stemmerettigheder. Bestyrelsen har udarbejdet en politik herfor.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggender.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

35. Opløsning af foreningen eller en afdeling

Opløsning af Foreningen eller en afdeling kan besluttet af generalforsamlingen og skal ske med kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 21.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af Foreningen eller af en afdeling, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling falder til et for den fortsatte drift uhensigtsmæssigt lavt niveau, eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

36. Vedtægter

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

37. Andelsklasser

Foreningens vedtægter indeholder en hjemmel til, at Foreningens afdelinger, kan opdeles i andelsklasser. Afdelingen har benyttet sig af muligheden herfor. Hvis en afdeling er opdelt i andelsklasser, vil afdelingens vedtægtsmæssige navn være tilføjet betegnelsen "KL" i vedtægterne.

38. Regnskabsaflæggelse, central information, årsrapporter m.v.

Afdelingens midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Foreningens årsrapport med beretning og regnskab for de enkelte afdelinger aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret.

Endvidere er dokumentet central information udarbejdet for afdelingen. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende afdelingen. Dokumentet samt seneste års- og halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor og vil være tilgængelig på majinvest.dk.

Første regnskabsår for Afdelingen og andelsklasserne Net Zero 2050 og Net Zero 2050 W er 7. februar 2022 - 31. december 2022.

39. Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til, at en afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål, jf. vedtægternes § 8.

40. Formue og andre nøgletal

Afdelingens/andelsklassernes formue og andre nøgletal er vist i *bilag 1* under *øvrige nøgletal*.

Bilag til prospekt for Afdeling Net Zero 2050 KL under Investeringsforeningen Maj Invest.**Afkast og standardafvigelse**

Afdelingen anvender MSCI World NR USD (omregnet til DKK) som sammenligningsindeks.

Sammenligningsindeksets afkast for de seneste fem år fremgår af tabellen.

Afdelingens afkast og standardafvigelse fremgår ligeledes af tabellen.

Standardafvigelsen er udtryk for de historiske udsving i afkastet. Jo lavere standardafvigelse, jo mere stabilt har afkastet udviklet sig.

Sammenligningsindeks	2019	2020	2021	2022	2023
Indeksets afkast ¹⁾ , pct. p.a.	-	-	-	-7,4	19,9
*Andelsklassernes afkast¹⁾ pct. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Net Zero 2050	-	-	-	0,5	-1,0
Net Zero 2050 W	-	-	-	1	-0,2

¹⁾Afkastet udtrykker, hvor meget 100 kr. investeret ved det pågældende års begyndelse har givet i resultat i form af udbytte og kursgevinster fra selskaberne omfattet af indekset.

²⁾Standardafvigelsen er beregnet på baggrund af de historiske månedlige afkast for en 5-årig periode.

Det skal bemærkes, at andelsklassernes afkast er opgjort efter fradrag af handelsomkostninger og andre løbende omkostninger, hvorimod indeksets afkast er en teoretisk opgørelse uden omkostninger knyttet til investeringerne. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Øvrige nøgletal*

Tabellen viser udvalgte nøgletal fra årsrapporten på andelsklasseniveau.

Net Zero 2050	2019	2020	2021	2022	2023
Administrationsomkostninger i pct. p.a.	-	-	-	1,15	1,56
Medlemmernes formue (mio. kr.)	-	-	-	486	533
Net Zero 2050 W	2019	2020	2021	2022	2023
Administrationsomkostninger i pct. p.a.	-	-	-	0,5	0,81
Medlemmernes formue (mio. kr.)	-	-	-	186	214

*Der foreligger endnu ikke nøgletal for Afdelingen. Første regnskabsperiode for Afdelingen er 7. februar 2022 - 31. december 2022.

*Bilag til prospekt for afdeling Net Zero 2050 KL under Investeringsforeningen Maj Invest.***Omkostninger ved emission og indløsninger**

Tillæggets og fradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding ved løbende emission og indløsning.

	Omkostninger ved køb/salg af Værdipapirer, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Emissionstillæg	0,25	0,00	0,25
Indløsningsfradrag	0,25	0,00	0,25

¹⁾ Inden kursafrounding.

De angivne maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre meddelelse om de opståede usædvanlige forhold, samt i den pågældende periode oplyse om de ændrede emissionstillæg og indløsningsfradrag på majinvest.dk. Informationen om de usædvanlige markedsforhold samt ændringerne i emissionstillæggene og indløsningsfradragene offentliggøres endvidere via Nasdaq Copenhagen A/S, hvor der også oplyses når markedsforholdene normaliseres.

*Bilag til prospekt for afdeling Net Zero 2050 KL under Investeringsforeningen Maj Invest.***Vederlag til bestyrelse, administration og Finanstilsynet**

	Årsrapport 2022 (t.kr)	Årsrapport 2023 (t.kr.)
Bestyrelsen	31	46
Wealth Fund Partners A/S	184	316
Finanstilsynet	16	18

Honorar for diverse andre ydelser

Vederlag, som beregnes af den gennemsnitlige formue.

	Pct. p.a.
Honorar til Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S for porteføljevaltning	0,67 ¹⁾
Honorar til distributører for rådgivning og salg (formidlingsprovision)	
– Andelsklasse Net Zero 2050	0,65
– Andelsklasse Net Zero 2050 W	0,00
Honorar til depotselskab for ydelser udført af VP Securities A/S samt interbankaktiegebyr	2)
Honorar til depotselskab for opbevaring af værdipapirer og andre depotydelser	3)

- 1) For varetagelse af ESG- og SFDR-relaterede opgaver for artikel 8 afdelinger betales et honorar på DKK 1,75 millioner årligt, som fordeles forholdsmæssigt mellem foreningens artikel 8 afdelinger. Beløbet skal ikke tillægges moms. Beløbet dækker både porteføljevalters indkøb af ESG- og SFDR-relaterede data og porteføljevalters arbejde med ESG-relaterede opgaver ud over porteføljevaltningen.
- 2) Afdelingen faktureres for ydelser udført af VP Securities A/S. De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, udbetalinger af udbytter til investorerne, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Derudover betaler afdelingen et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finansrådets prismodel.
- 3) Som honorar for depotydelserne betaler afdelingen et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer, deres værdi og omfanget af ændringer. Depotgebyret er lavest for danske VP-baserede værdipapirer og højest for udenlandske værdipapirer. For ingen kategori overstiger gebyret 0,020 pct. p.a. af afdelingens formue. For kontrolopgaverne betaler afdelingen endvidere et gebyr på kroner 25.000 p.a.

Skemaet viser de aktuelle satser. Satserne er gældende indtil andet aftales mellem parterne og godkendes af bestyrelsen.

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: Investeringsforeningen Maj Invest Net Zero 2050
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

Det 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 karakteristika ved at investere i selskaber som adresserer bæredygtighedsudfordringer med fokus på den grønne omstilling. Afdelingen 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.

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 klassificerings-systemet eller ej.



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

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika måles gennem nedenstående indikatorer:

Karakteristika	Indikator	Beskrivelse
Bidrag til miljømæssige karakteristika	<p>Selskaber med mere end 20 pct. af omsætningen, der bidrager til FN's verdensmål.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Verdensmål 7 (Bæredygtig Energi) ▪ Verdensmål 9 (Industri, Innovation og Infrastruktur) ▪ Verdensmål 11 (Bæredygtige Byer og Lokalsamfund) ▪ Verdensmål 13 (Klima Indsats) 	<p>Bidrag til FN's verdensmål måles gennem data fra den eksterne dataudbyder Clarity AI.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Virksomheder med ambitiøse og realistiske CO2-reduktionsprogrammer. 	<p>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.</p>
Bidrag til miljømæssige karakteristika	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Virksomheder med mere end 10 pct. kapitaludgifter allokert til aktiviteter, der er 	<p>Måles gennem data fra den eksterne dataudbyder Clarity AI</p> <p>Denne vurdering indebærer en estimering af, hvorvidt selskabets</p>

	i overensstemmelse med EU-Taksonomien.	<p>Økonomiske aktiviteter er miljømæssigt bæredygtige i overensstemmelse med EU-Taksonomiens klassificeringssystem.</p> <p>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.</p>
Bidrag af miljømæssige karakteristika	Virksomheder som fremmer miljømæssige karakteristika inden for den grønne transition	<p>Hvis relevante data vedrørende FN's verdensmål, aktiviteter i overensstemmelse med EU-Taksonomien og data på CO2-reduktionsprogrammer er mangelfulde eller utilstrækkelige, foretages en intern analyse af selskabernes bidrag til de miljømæssige karakteristika.</p> <p>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.</p>

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

Ikke relevant

- ***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

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

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 korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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 i denne.

Udvalgte indikatorer fra tabel 2: Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (PAI)	Parameter
Emissioner	4 (investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner)	Andel af investeringer i porteføljen uden et mål for reduktion af CO ₂ -emissioner i overensstemmelse med Parisaftalen

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (PAI)	Parameter
Menneskerettigheder	9 (manglende menneskerettighedspolitik)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik

Information vedrørende negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil blive offentliggjort i årsrapporten for Investeringsforeningen Maj Invest.

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen 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 porteføljeforvalter har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier, hvoraf afdelingen følger den tematiske ESG-strategi. Den tematiske ESG-strategi følger en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer indgår på alle stadier i investeringsprocessen, og investeringerne i afdelingen inkluderer selskaber med produkter og tjenester der bidrager til den grønne omstilling.

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 mellem indvirkning på afkastet.

- ***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, 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 tranistions 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 hvert selskabs tematiske relevans. Det vurderes, hvordan 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 "*Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*"

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.

- *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.

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

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 porteføljeforvalter 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. Afdelingen anvender en normbaseret screening til løbende at vurdere, hvorvidt den enkelte virksomheds praksis lever op til kravene om god selskabsledelse gennem den anerkendte dataleverandør, Sustainalytics. Derudover foretages en øvrig evaluering af virksomhedens ledelsesstruktur, behandling af ansatte, aflønningspolitik og overholdelse af skatteforpligtelser i overensstemmelse med internationale standarder. Evalueringen sikrer, at der investeres i virksomheder, der praktiserer transparent og ansvarlig forretningsadfærd.

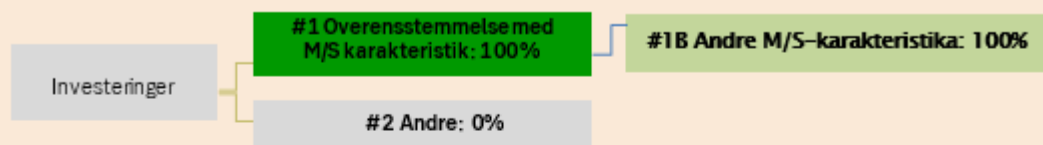
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

100% af afdelingens investeringer er i overensstemmelse med M/S-karakteristika.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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 eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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?**

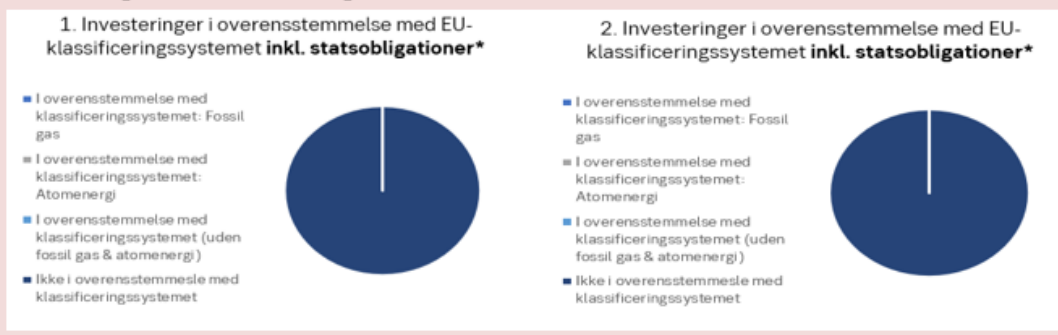
Afdelingen anvender ikke derivater.



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

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0%

De to diagrammer nedenfor viser med blå 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.



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

- Ja
- Indenfor fossil gas
- Indenfor atomenergi
- Nej

**Fossilgas og/eller atomarrelaterede 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.*

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 en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

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

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiver og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0%.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet?

Ikke relevant



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant



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

Ikke relevant



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?

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige 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?**

Ikke relevant.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant.

- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
Ikke relevant.
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*
Ikke relevant.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

<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/>

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon 33 28 14 28

info@majinvest.dk

www.majinvest.dk

CVR-nr. 28 70 59 21