
INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST
PROSPEKT PR. 20. JUNI 2024 FOR AFDELING

Globale Obligationer Akk.

INVESTERINGSFORENINGEN

**MAJ
INVEST**

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|---|-----------|
| TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING GLOBALE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE 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 | 6 |
| 7. Foreningens revisor..... | 7 |
| 8. Foreningens tilsynsmyndighed..... | 7 |
| 9. Foreningens finanskalender | 7 |
| Investeringspolitik og samfundsansvar | 8 |
| Afdelingens og andelsklassens investeringsforhold, risici m.v. | 9 |
| 10. Afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL | 9 |
| 11. Risikoniveau og risikofaktorer | 11 |
| 12. Den typiske investor i andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerende | 14 |
| Afkast, udbytte, skatteforhold m.v. | 15 |
| 13. Afkast, udbytte og kursændringer..... | 15 |
| 14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen | 15 |
| 15. Beskatning hos medlemmerne | 15 |
| Emission og emissionsomkostninger | 16 |
| 16. Emissionspris | 16 |
| 17. Tegningssted | 16 |
| 18. Løbende emission | 17 |
| 19. Betaling for tegning og opbevaring | 17 |
| 20. Emissions- og indløsningspriser m.v. | 17 |
| Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger | 17 |
| 21. Omsættelighed og indløsning | 17 |
| 22. Optagelse til handel | 18 |
| 23. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse | 18 |
| 24. Negotiabilitet | 18 |
| Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger | 18 |
| 25. Administration | 18 |
| 26. Investeringsforvaltningsselskab | 19 |
| 27. Aflønningspolitik..... | 20 |
| 28. Depotselskab | 21 |
| 29. Distribution | 22 |
| 30. Hotline | 22 |
| 31. Porteføljeforvalter m.v..... | 23 |
| 32. Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger..... | 24 |
| Rettigheder, indtægter, regnskabsforhold m.v. | 25 |

| | | |
|----------------|--|-----------|
| 33. | Notering på navn..... | 25 |
| 34. | Stemmeret og rettigheder | 25 |
| 35. | Opløsning af foreningen eller en afdeling/andelsklasse | 25 |
| 36. | Vedtægter | 25 |
| 37. | Andelsklasse | 25 |
| 38. | Regnskabsafleggelse, central information, årsrapporter m.v. | 26 |
| 39. | Midlertidig finansiering | 26 |
| 40. | Formue og andre nøgletal | 26 |
| Bilag 1 | | 27 |
| Bilag 2 | | 28 |
| Bilag 3 | | 29 |
| Bilag 4 | | 30 |

TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING GLOBALE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL

Prospektet, som offentliggøres den 20. juni 2024, 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 i Finanstilsynet under FT-nr. 11.158.

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

Foreningen omfatter 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 |
| Big Picture | DK0060442713 | 33 47 43 42 | 31.05.2012 | 22.03.2013 | X |

| Navn | ISIN-kode | SE-nr. | Stiftelsesdato | Lancering | Børsnoteret |
|-----------------------------------|--------------|-------------|----------------|------------|-------------|
| UCITS ETF AI & Semiconductor | DK0062615662 | 44 43 44 23 | 10.11.2023 | 18.06.2024 | |
| UCITS ETF Defence & Cybersecurity | DK0062615746 | 44 43 44 31 | 10.11.2023 | 18.06.2024 | |

*Afdelingen har pr. 20. juni 2024 skiftet navn fra Kontra Strategier KL til Globale Obligationer Akkumulerende KL.

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 Esmaralda 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

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 porteføljeforvalter

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

Se punkt 31. *Porteføljeforvalter m.v.*

7. Foreningens revisor

Ernst & Young P/S

v/statsaut. revisor Lars Rhod Søndergaard og statsaut. revisor Ole Karstensen

Osvald 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 2024

April 2024

August 2024

Årsrapport 2023

Ordinær generalforsamling

Halvårsrapport 2024

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) 2088/2019 ('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. Dvs. 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. Minimumsandelen af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, er for Afdelingen sat til 0 %.

Afdelingens og andelsklassens investeringsforhold, risici m.v.

10. Afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL

Afdelingen er stiftet den 28. februar 2006 og blev lanceret den 16. juni 2006.

Afdelingen har pr. 20. juni 2024 skiftet navn fra Kontra Strategier KL til Globale Obligationer Akkumulerende KL.

Afdelingen har en andelsklasse, Globale Obligationer Akkumulerende, der blev oprettet den 26. april 2017. Indtil 20. juni 2024 hed andelsklassen Kontra Strategier.

Afdelingen og Afdelingens andelsklasse er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 19.

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

- har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 2, nr. 16, i lov om investeringsforeninger m.v. eller
- handles på et andet marked i en EU-medlemsstat, jf. § 2, nr. 17, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
- 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 nævnt oven for og i unoterede værdipapirer jf. § 139, stk. 4 i lov om investeringsforeninger m.v.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i danske og udenlandske obligationer og lignende instrumenter, herunder statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta

- En kreditrating, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10% af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes som "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's), samt i ikke-ratede obligationer.

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35% af sin formue i værdipapirer mv. som nævnt i lov om investeringsforeninger mv. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bæredygtighed

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

Vedtægtsbestemt restriktioner i porteføljesammensætningen

Afdelingen investerer i henhold til instrument- og spredningsreglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Øvrige restriktioner m.m. fastsat af bestyrelsen

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

- Afdelingen kan maksimalt placere 35 pct. af formuen i erhvervsobligationer.
- Afdelingens risikoprofil er 100 pct. eksponering mod danske og udenlandske obligationer og lignende instrumenter.
- Den samlede renterisiko beregnet som korrigeret varighed (MOAD) skal være mellem 0 og 9 år.
- Den korrigerede varighed er udtryk for størrelsen af kursudsving ved rentændringer. Jo højere korrigeret varighed, desto større vil kursudsving kunne være. Den korrigerede varighed beregnes på baggrund af nøgletal fra en eller flere eksterne leverandører. Selvom nøgletallet anses for at være et godt mål for renterisikoen, kan den faktiske renterisiko afvige betydeligt fra den beregnede.
- Investering i andre investeringsforeninger m.v. må kun ske i afdelinger, som er udloddende, og som udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven.
- Afdelingen kan anvende alle relevante typer af afledte obligations- og rentebaserede finansielle instrumenter inden for reglerne fastsat af Finanstilsynet jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter må ikke føre til eksponering ud over afdelingens formueværdi. Det er dog tilladt at øge varigheden (på ikke-dækket basis) ved brug af afledte instrumenter.

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.

Yderligere oplysninger om afdelingens kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Investor kan hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, desuden få oplyst den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Sammenligningsindeks og afdelingens afkast

Afdelingen anvender pr. 20. juni 2024 Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-10 Yr Bond Index som sammenligningsindeks.

Afdelingen har før den 20. juni 2024 ikke anvendt sammenligningsindeks.

Afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af bilag 1.

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at afkast afhænger af afdelingens modpartsrisiko vedr. eksponering mod udstedere, kreditrisiko, renterisiko, samt risiko vedr. udsving på obligationsmarkedet.

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.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Afdelingen vil 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 3.

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.

Risikofaktorer

Som følge af afdelingens investeringsområde omfatter både obligationer og aktier skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer:

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

Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser som f.eks. American eller European Deposit Receipts (ADRs og EDRs) kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Risiko vedr. eksponering mod udlandet: Investering i en sammensat, global portefølje er generelt lavere end ved investering i en enkelt sektor, i et enkelt land eller i samme type af værdipapirer. Nogle udenlandske markeder 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 eller virksomhedsobligation 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 et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier. 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.

Renterisiko: Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, falder kurserne generelt. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne

modsvare reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i erhvervsobligationer (obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder) kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid, og viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Obligationsmarkedsrisiko: Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

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.

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.

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.

Tabel: Vurdering af indvirkningen af bæredygtighedsrisici på Afdelingens afkast

| Afdeling | Bæredygtighedsrisiko | SFDR-kategorisering (artikel) |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Globale Obligationer Akkumulerende KL | Lav | 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.

12. Den typiske investor i andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerende

Den typiske investor i andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerende ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingens investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerende har en investeringshorisont på mindst tre år og betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Endvidere vil den typiske investor i andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerende være en privatperson, som investerer frie midler og pensionsmidler, eller en fond eller virksomhed.

Andelsklassen Globale Obligationer Akkumulerende retter henvendelse til offentligheden. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Endeligt er beviserne i andelsklassen optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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.

Afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL foretager ikke udlodninger, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af afdelingen vil derfor alene forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Afdelingen er skattemæssigt klassificeret som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, og er derfor som udgangspunkt fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19. Men udbytte fra danske aktier beskattes dog med 15 pct., ligesom udenlandsk aktieudbytte typisk beskattes med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen 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 efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for såvel realiseret som urealiseret tab. Det årlige afkast medregnes i kapitalindkomsten.

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 afkastet 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 fra og med 2010 oplysningerne om erhvervelsen

via pengeinstituttets 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 m.v.), 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 i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på majinvest.dk. Ændringer 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, 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.

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige 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 inden for bestemmelserne om andelsklassernes målgrupper som beskrevet i afsnit 10. 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 andelsklassens 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 pligtigt 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 m.v.) 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 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på foreningens hjemmeside, majinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere via Nasdaq Copenhagen A/S, når foreningsandelene er optaget til handel, hvor der også oplyses når markedsforholdene normaliseres.

22. Optagelse til handel

Andelsklasse Globale Obligationer Akkumulerendes andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele.

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

23. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Andelsklasseandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på kroner 100 eller multipla heraf.

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

24. Negotiabilitet

Andelene i Afdelingens andelsklasse er omsætningspapirer, jf. dog bestemmelserne om andelsklassens målgrupper som beskrevet i afsnit 12 og 13.

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

Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

25. Administration

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 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/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

Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest 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 i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107 og er ejet af enhederne under administration/forvaltning.

Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel 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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S med et beløb svarende til differencen mellem 6 måneders ordinær betaling for administrationen og betalingen for administration i opsigelsesperioden.

27. Aflønningspolitik

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("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 DKK 80.000 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.

Oplysninger om:

- 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 udpeget Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S som hoveddistributør ("Hoveddistributøren") med henblik på at give investorer mulighed for at investere i andele i Foreningens afdelinger og andelsklasser, herunder også Afdelingen og Afdelingens andelsklasse. I medfør af den indgåede hoveddistributionsaftale og efter forudgående godkendelse fra Foreningens bestyrelse kan Hoveddistributøren indgå distributionsaftaler med underdistributører ("Distributørerne") med henblik på rådgivning og salg af andele til Distributørernes kunder. Hoveddistributøren er ansvarlig for at formidle information om Foreningen og dennes afdelinger og andelsklasser til Distributørerne, således at Distributørernes kan varetage markedsføringen af andelene og rådgive kunderne bedst muligt.

Hoveddistributøren skal endvidere varetage den løbende kontakt til/administration af Distributørerne, påse, at der afregnes provision med disse samt varetage monitoreringsforpligtelsen i forhold til de med Distributørerne indgåede aftaler.

Som vederlag for disse ydelser modtager Hoveddistributøren et fast årligt vederlag på kroner 3 mio. Afdelingen betaler en forholdsmæssig andel heraf. Afdelingen/andelsklassen betaler ikke formidlingsprovision.

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 et beløb svarende til vederlag i 3 måneder efter opsigelsen.

Såfremt Hoveddistributøren på tidspunktet for opsigelse har indgået distributionsaftaler med distributører, som indebærer vederlag eller betalingsforpligtelser, der rækker ud over 3 måneder, er Foreningen forpligtet til at kompensere Hoveddistributøren for et tilsvarende beløb, dog maksimalt svarende til formidlingsprovision i 6 måneder efter 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 kroner 250.000 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 porteføljevaltning*. 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 porteføljevaltningsaftalen 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 porteføljevaltningsaftalen 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 porteføljeafvaltningshonoraret, som fremgår af *Bilag 3*.

Viderelegation

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 viderelegation 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 viderelegation forpligtet til at

- sikre at viderelegationen medfører en mere effektiv udførelse af de pågældende opgaver;
- sikre at viderelegationen alene sker til underrådgivere, der er kvalificeret til at varetage den pågældende opgave;
- sikre at viderelegationen ikke medfører forhøjede omkostninger for foreningen eller foreningens afdelinger
- sikre at andres interesser ikke tilgødeses på bekostning af investorerne interesser;
- sikre at der ved viderelegationen ikke opstår uklarhed om, hvem der udfører den pågældende opgave herunder at viderelegationen ikke fremstår ugenomsigtig 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 porteføljeafvaltningen.

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 andelsklassen er beregnet til følgende:

| Andelsklasse | Løbende omkostninger | Samlede transaktionsomkostninger |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Globale Obligationer Akkumulerende | 0,40% | 0,16% |

De til enhver tid senest beregnede løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af infoark for andelsklassen 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 kroner 100 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.

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/andelsklasse

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

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen eller af en afdeling/andelsklasse, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling/andelsklasse 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. Andelsklasse

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 andelsklassen. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende andelsklassen. Dokumentet samt seneste års- og halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på Foreningens kontor og vil være tilgængelig på majinvest.dk.

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

Bilag til prospekt for afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Maj Invest.

Afkast og standardafvigelse

Andelsklassen anvender pr. 20. juni 2024 Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-10 Yr Bond Index som sammenligningsindeks.

Andelsklassen har før den 20. juni 2024 ikke anvendt sammenligningsindeks.

Andelsklassens afkast for de sidste 5 år fremgår af tabellen. Bemærk at andelsklassen skiftede investeringsstrategi pr. 20. juni 2024. Afkast fra før denne dato giver dermed ikke nødvendigvis et retvisende billedet af historisk afkast for den nye investeringsstrategi.

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

| Globale Obligationer Akkumulerende | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indeksets afkast ¹⁾ , pct. p.a. | - | - | - | - | - |
| Andelsklassens afkast ¹⁾ , pct. p.a. | -0,6 | -4,4 | -10,5 | 10,2 | -3,4 |
| Andelsklassens std. afvigelse ²⁾ , procentpoint | 6,70 | 6,9 | 6,9 | 7,3 | 7,4 |

¹⁾Afkastet udtrykker, hvor meget kroner 100 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 andelsklassens 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 for andelsklassen.

| Globale Obligationer Akkumulerende | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Administrationsomkostninger i pct. p.a. | 1,45 | 1,48 | 1,48 | 1,45 | 1,47 |
| Medlemmernes formue ult. (mio. kr.) | 1.550 | 1.202 | 696 | 629 | 433 |

Bilag til prospekt for afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Maj Invest.**Omkostninger ved emission og indløsninger i Afdelingen**

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 | 0,10 | 0,16 | 0,10 |
| Indløsningsfradrag | 0,15 | 0,16 | 0,15 |

1) Inden kursafrounding.

De angivne maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "omkostninger ved køb/salg af værdipapirer, ca.". Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg/indløsningsfradrag på majinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere via Nasdaq Copenhagen A/S.

Bilag til prospekt for afdeling Globale Obligationer Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Maj Invest.

Vederlag til bestyrelse, administration og Finanstilsynet

| | Årsrapport 2022 (t.kr.) | Årsrapport 2023 (t.kr.) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Bestyrelsen | 39 | 42 |
| Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S | 297 | 137 |
| 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 porteføljeforvaltning | 0,25 |
| Honorar til depotselskab for ydelser udført af VP Securities A/S samt interbankaktiegebyr | 1) |
| Honorar til depotselskab for opbevaring af værdipapirer og andre depotydelser | 2) |

1) Afdelingen gennemfaktureres 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.

2) 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. Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, betales der udelukkende gebyr for afdelingens andelsklasser. Det årlige gebyr pr. andelsklasse udgør kroner 25.000.

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 Globale Obligationer Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300JSMD406U3FQQ34

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 både sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen bruger ikke et sammenligningsindeks. Inden for miljømæssige karakteristika fremmer afdelingen:

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-



- Miljøansvarlig virksomhedsdrift
- Grønne projekter

Inden for sociale karakteristika fremmer afdelingen

- Ansvarlig forretning

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

Afdelingen anvender negativ screening, eksklusion og måling til at sikre de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Afdelingen investerer blandt andet i grønne obligationer, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter. Afdelingen anvender derfor nedenstående bæredygtighedsindikatorer til at måle opnåelsen af den miljømæssige karakteristika, grønne projekter, som afdelingen fremmer:

- Grønne obligationer i overensstemmelse med ICMA Green Bond Principles
- PAI indikator 16 om grønne værdipapirer fra tabel 2, jf. mere herom nedenfor.

I investeringsprocessen bliver udstedere screenet for, om de er involveret i aktiviteter der kan have en negativ effekt på de miljømæssige og sociale karakteristika som afdelingen fremmer. Nedenfor er en oversigt over de produktområder, som afdelingen ekskluderer

Afdelingen ekskluderer obligationer udstedt af selskaber, hvor mere end 0% af omsætningen stammer fra:

- Kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Afdelingen ekskluderer ligeledes obligationer udstedt af selskaber, hvor mere end 10% af omsætningen stammer fra:

- Produktion af tobaksprodukter
- Ejerskab eller drift af gambling-etablissemeter
- Voksenunderholdning

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

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

- **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.

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.



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 bæredygtighedseffekt | Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (PAI) | Enhed |
|------------------------------|--|--|
| Drivhusgasemissioner | 2 (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 på linje med Paris Aftalen |
| Grønne værdipapirer | 16 (Andel af værdipapirer, der ikke er udstedt i henhold til EU-lovgivningen om miljømæssigt bæredygtige obligationer) | Andel af værdipapirer, der ikke er certificeret som grønne |

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

| Negativ bæredygtighedseffekt | Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (PAI) | Enhed |
|------------------------------|---|---|
| Menneskerettigheder | 9 (manglende menneskerettighedspolitik) | Menneskerettigheder |
| Forvaltningsskik | 21 (Gennemsnitlig korruption) | Måling af det opfattede korruptionsniveau i den offentlige sektor ved hjælp af en kvantitativ indikator, der er forklaret i kolonnen med redegørelser |

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?

Investeringsstrategien

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

Afdelingen kan investere i alle obligationstyper uanset kreditvurdering og valuta. Det betyder, at afdelingen kan investere i emerging markets-obligationer og op til 35 procent af formuen i high yield-obligationer. Da disse investeringer er forbundet med en større risiko end danske obligationer, må afdelingen betegnes som mere risikofyldt end afdeling Danske Obligationer. Det gennemsnitlige årlige afkast må til gengæld forventes at blive højere over en længere periode. Den samlede portefølje vil have en korrigeret varighed mellem 0 og 9 år.

Bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer vurderes i investeringsprocessen. Bæredygtighedsrisici vurderes i forhold til, hvad der anses for at være materielt for den specifikke investering. Afdelingen investerer på lang sigt, og vurderingen af bæredygtighedsrisici er en integreret del af investeringsprocessen og risikoanalysen af obligationer, på lige fod med andre risici. Indvirkningen af bæredygtighedsrisici på afkastet anses for at være lav.

For virksomhedsobligationer screenes udstederne gennem kvartalsvise screeninger for at identificere potentielle bæredygtighedsrisici, som kan påvirke investeringens værdi negativt. Når en sådan bæredygtighedsrisiko bliver identificeret, indgår afdelingen i engagement proces med det pågældende selskab gennem en dataleverandør, som er førende på området. Formålet er at løse eventuelle problemer og reducere bæredygtighedsrisikoen.

Der tages hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsrisici inden investering og løbende for at sikre, at investeringsteamet forholder sig til, hvilke oplysninger der er væsentlige i forhold til virksomhedens påvirkning af samfundet.

- ***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 screening, eksklusion og engagement som bindende elementer til udvælgelse af investeringer, der er på linje med de sociale og miljømæssige karakteristika afdelingen fremmer.

Afdelingens integration af bæredygtighedsrisici og -muligheder samt en fast evaluering af PAI-indikatorer udgør ligeledes bindende elementer i investeringsstrategien.

- ***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.

God ledelsespraksis

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

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

Afdelingen vurderer corporate governance i selskaberne ud fra en holistisk tilgang, hvor vi bl.a. ser nærmere på selskabets bestyrelse og revision, ledelsen samt selskabets politikker. ESG-screeninger inddrages også i vurderingen.

Afdelingen ekskluderer desuden statsobligationer fra lande, der er kategoriseret som "severe" (svær grad af risici), baseret på vores dataleverandør Sustainalytics landescreening, i forhold til økonomisk og bæredygtig udvikling, da disse lande typisk er forbundet med større risiko for korrupsion.



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

100% af afdelingens investeringer er i overensstemmelse med M/S-karakteristika. Afdelingen anvender en normbaseret screening, eksklusioner samt engagement til at sikre at allokeringen er i overensstemmelse med afdelingen investeringsstrategi og de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.



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

Afdelingen anvender ikke derivater.



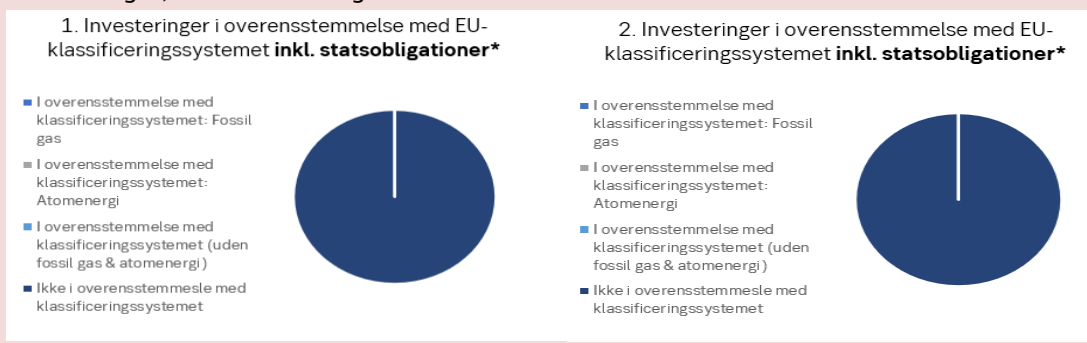
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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.

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 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.



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

● **Hvad er minimumsandelen af 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?

Minimumsandelen er 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0 %.



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?

Reference benchmarks

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

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

- *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