

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Maj Invest Forsvarsaktier

LEI-kode: 636700PQXKOXND50TN20

Webstedafsnit med produktoplysninger om finansielle produkter der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika.

SAMMENFATNING

Maj Invest Forsvarsaktier fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber, hvis aktiviteter vurderes at have negative miljømæssige eller sociale påvirkninger, og ved at anvende aktivt ejerskab som et redskab til at forbedre virksomhedernes langsigtede ESG-præstationer. De fremmede karakteristika understøttes gennem bindende elementer i investeringsstrategien, herunder eksklusionsscreening, normbaseret screening og engagement, der skal sikre, at porteføljeselskaber lever op til anerkendte internationale principper.

Fonden investerer i aktier fra NATO-lande med en stærk markedsposition inden for forsvarsmateriel og databeskyttelse. Afdelingen investerer globalt og med en fokuseret portefølje på mindst 25 og ofte 30–40 aktier inden for dette tema.

Afdelingen kan investere i selskaber inden for produktion af våben til militært brug samt systemer og komponenter til militære våben og i produktion af skræddersyede produkter og serviceydelser, der understøtter militære våben. Afdelingen kan dog ikke investere i selskaber involveret i udvikling, fremstilling og vedligeholdelse af konventionsomfattede våben som klyngevåben, landminer, kemiske våben og biologiske våben.

Bæredygtighedsrisici vurderes som lave til middel. De mest relevante risici relaterer sig til energiforbrug og miljøpåvirkning i produktionsprocesser, sikkerheds- og governance-forhold samt potentielle risikoeksponeringer i forsyningskæderne. God selskabsledelse vurderes gennem analyse af ledelseskvalitet, gennemsigthed og governance-strukturer, som en del af den normbaserede screening.

Mindst 95% af investeringerne forventes at være i overensstemmelse med de fremmede karakteristika. Op til 5% kan være kontanter eller kontantekvivalenter til likviditets- og porteføljestyringsformål; disse investeringer er ikke i overensstemmelse med karakteristikaene, men vurderes ikke at underminere dem. Fonden foretager ingen bæredygtige investeringer efter SFDR-definitionen og foretager ingen investeringer i EU-taksonomiaktiviteter.

Karakteristikaene overvåges gennem indikatorer som andelen af selskaber i brud på eksklusionskriterier og andelen af porteføljeselskaber omfattet af aktive engagementforløb. Fonden anvender Sustainalytics og ISS Governance som primære datakilder.

Fonden har ikke et bæredygtigt investeringsmål og anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de fremmede karakteristika.

INTET BÆREDYGTIGT INVESTERINGSMÅL

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

DET FINANSIELLE PRODUKTS MILJØMÆSSIGE ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at:

- anvende systematiske eksklusionskriterier for selskaber med væsentlig negativ miljømæssig eller social påvirkning, og
- udøve aktivt ejerskab for at påvirke selskabernes adfærd i positiv retning.

Der foretages ingen bæredygtige investeringer efter SFDR, og der anvendes ingen referencebenchmark

INVESTERINGSSTRATEGI

Maj Invest UCITS ETF Defence & Cybersecurity investerer globalt i virksomheder inden for forsvar, cybersikkerhed, overvågning, efterretningsteknologi og avanceret digital infrastruktur. Porteføljen er koncentreret og består normalt af 25–40 selskaber.

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

Afdelingen anvender eksklusion, ESG-integration og aktivt ejerskab som bindende elementer i investeringsstrategien til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion

Afdelingen ekskluderer:

- selskaber, med mere end 10% af omsætningen inden for våben solgt til private
- selskaber, med mere end 10% af deres indtægter fra udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen inden for udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen inden for produktion og dyrkning af tobaksprodukter.
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen inden for produktion af tobaksrelaterede produkter

- selskaber med mere end 10% af omsætningen inden for distribution af tobaksprodukter
- selskaber med mere end 10% af omsætningen inden for ejerskab eller drift af gambling-etablisser
- selskaber, med mere end 10% af omsætningen inden for produktion af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 10% af omsætningen inden for distribution af voksenunderholdning
- selskaber, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner).
- selskaber, der har overtrådt internationale standarder som UN Global Compact og OECD's retningslinjer, som ikke har vist vilje til at ændre deres adfærd trods gentagne engagement processer, og dermed placeres på Sustainabilitys disengageliste.

Aktivt ejerskab

Afdelingen fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika gennem aktivt ejerskab. Dette udføres ved engagement med selskaber, der har meget høje ESG-risici eller identificerede brud på internationale normer, herunder UN Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Afdelingen udøver også stemmerettigheder aktivt, herunder ved afstemninger relateret til ESG-emner, som understøtter respekt for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder i overensstemmelse med gældende internationale standarder.

Politik til vurdering af god ledelsespraksis

Vurdering af god ledelsespraksis opfyldes gennem Maj Invests politik for ansvarlig investering og omfatter en normbaseret screening i samarbejde med Sustainabilitys. Screeningen vurderer, om selskaber lever op til internationalt anerkendte normer og standarder inden for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige ESG-forhold, herunder UN Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises, og identificerer selskaber, der overtræder eller risikerer at overtræde disse normer. Screeningen indebærer en vurdering af blandt andet arbejdstagerforhold, ledelsespraksis, overholdelse af menneskerettigheder og aflønningspolitikker.

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invests politik for ansvarlig investering kan tilgås her: [Politik for ansvarlig investering](#).

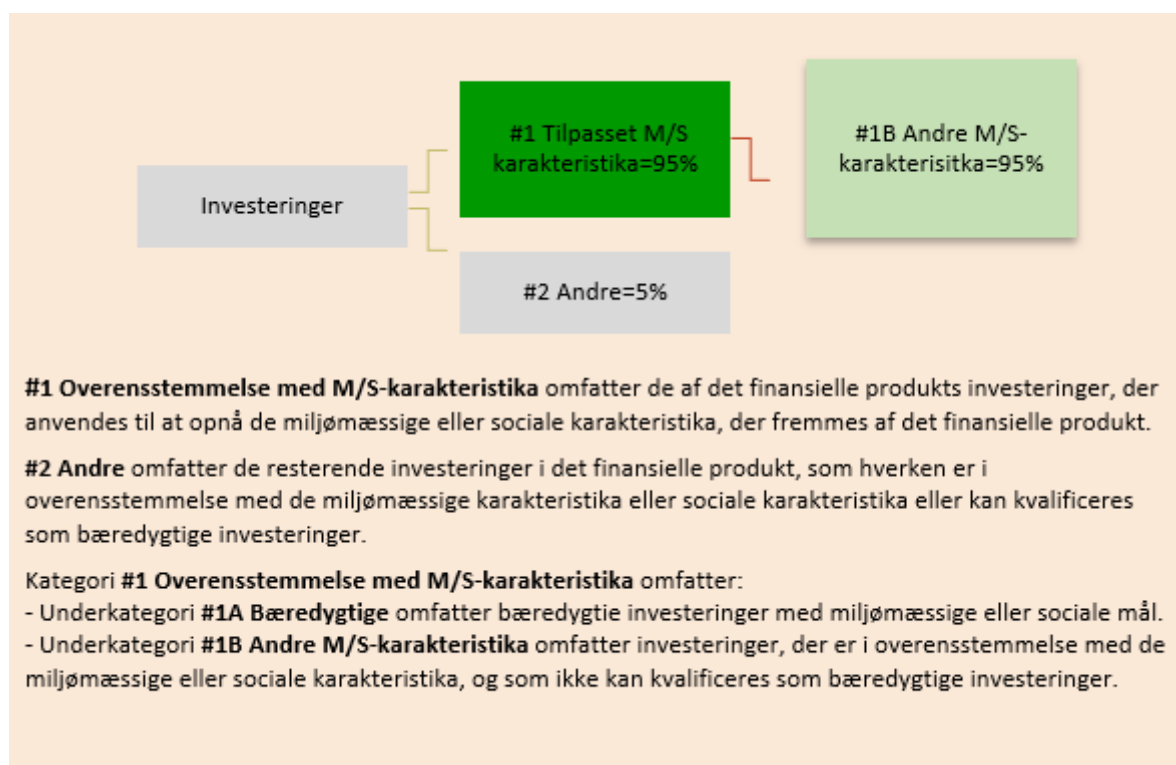
Yderligere information om afdelingens overordnede investeringsstrategi kan findes i det relevante afsnit i prospektet.

ANDEL AF INVESTERINGERNE

95% af afdelingens investeringer opfylder kriterierne for foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest ESG-Eksklusionsstrategi og er i overensstemmelse med andre M/S karakteristika. Dette bliver opfyldt gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, der omfatter eksklusioner, aktivt ejerskab, som er beskrevet ovenfor.

Investeringer under ‘#2 Andre’ kan omfatte kontanter eller kontantekvivalenter, som kan udgøre op til 5% af formuen til likviditets- og porteføljestyringsformål. Disse investeringer klassificeres ikke som værende på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassens natur, men de anses ikke for at underminere de karakteristika, som produktet fremmer.

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



OVERVÅGNING AF MILJØMÆSSIGE ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, skal som led i rådgivningen om afdelingens investeringer sikre, at investeringerne efterlever Investeringsforeningens krav til ansvarlig investering som vedtaget i Investeringsforeningens politik for ansvarlige investeringer (Politik for ansvarlig investering).

Overvågning af afdelingens sociale og miljømæssige karakteristika sker gennem de bindende elementer i investeringsstrategien, herunder også bæredygtighedsindikatorerne samt PAI-indikatorer, og dækker forskellige dele af investeringsprocessen. Dette er beskrevet detaljeret under afsnittet *Investeringsstrategi*.

METODER

Afdelingen anvender nedenstående fremgangsmetoder til opnåelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har forpligtet sig til at fremme:

Eksklusion

Afdelingen ekskluderer selskaber, der er involveret i uholdbare aktiviteter, som beskrevet ovenfor i afsnittet *Investeringsstrategi*. Disse eksklusioner er fuldt integreret i Fondsmæglerselskabet Maj Invest porteføljestyringssystem, Dimensions, der automatisk blokerer for investeringer i selskaber, der ikke overholder de fastsatte eksklusionskriterier.

Aktivt ejerskab

Der indledes dialog med selskaber, der har høje ESG-risici eller er involveret i kontroverser. Dialogen foregår gennem Sustainalytics. Fremskridt i engagement processen måles løbende for at vurdere, hvordan dialogen bidrager til opfyldelsen af de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen har forpligtet sig til at fremme. Derudover anvendes stemmeretten på generalforsamlinger som et redskab til at påvirke selskabernes beslutninger og sikre, at ESG-relaterede forhold adresseres på ledelsesniveau. For at måle, hvordan de sociale og miljømæssige karakteristika fremmes, overvåges resultaterne af stemmeafgivelser løbende.

DATAKILDER OG DATABASEHANDLING

Til afdækning af ESG-data anvender Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest Sustainalytics og Clarity AI. Data fra disse udbydere anvendes til analysere selskabers ESG-faktorer, herunder deres eksponering over for ESG-risici og -muligheder samt bidrag til afdelingens sociale og miljømæssige karakteristika. Datakvaliteten sikres gennem en kombination af selskabernes egen rapporterede data og estimerede data fra Sustainalytics og Clarity AI's analyser.

Data opdateres løbende og indlæses direkte i porteføljestyringssystemet som en integreret del af investeringsprocessen.

En betydelig del af de data, vi modtager fra Sustainalytics og Clarity AI, er fortsat baseret på estimater, da selskaber endnu ikke har rapporteret på de relevante datapunkter. I sådanne tilfælde kan Sustainalytics og Clarity AI estimere data. Både Clarity AI og Sustainalytics angiver, hvilke data der er estimerede, men da dette kan variere på tværs af datapunkter og selskaber, er det komplekst at udarbejde en samlet opgørelse over dette. En samlet opgørelse over estimerede data kan derfor ikke oplyses på nuværende tidspunkt. Vi bestræber os dog altid på at anvende data af højeste nøjagtighed.

BEGRÆNSNINGER MHT. METODER OG DATA

De metoder og datakilder, der anvendes til at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika, kan være forbundet med visse begrænsninger. Disse omfatter uensartet rapportering fra selskaber, begrænset datatilgængelighed inden for specifikke sektorer og geografier samt afhængighed af estimerede data, når rapporterede data ikke er tilgængelige.

For at imødegå disse udfordringer anvendes Sustainalytics, som kombinerer rapporterede data med egne analyser for at skabe et pålideligt grundlag.

Selvom begrænsninger i datakvalitet kan føre til unøjagtige analyser af selskabernes ESG-eksponering, vurderes det, at dette ikke påvirker opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika. Denne vurdering baseres på strategiens koncentrerede portefølje, investeringsteamets dybdegående kendskab til de enkelte selskaber samt den løbende overvågning og validering af datakvalitet fra den anerkendte dataleverandør.

DUE DILIGENCE

Afdelingen er aktivt forvaltet og gennemgår en grundig due diligence-proces for at vurdere de underliggende aktiver. De ansvarlige porteføljemanagere analyserer både finansiell og bæredygtighedsrelateret information fra flere datakilder, herunder årsrapporter, tredjepartsanalyser og anden markedsinformation.

Bæredygtighedsaspekter indgår som en integreret del af investeringsprocessen og kan påvirke beslutninger om at købe, fastholde eller sælge investeringer. Engagement processer og overvågning af selskabernes ledelse, herunder bestyrelsessammensætning og stemmerettigheder, understøtter denne vurdering.

Internt kontrolleres due diligence-processen gennem løbende overvågning af porteføljen og systematisk anvendelse af screening og eksklusion. Eksternt valideres processerne ved hjælp af data fra blandt andet Sustainalytics og Clarity AI.

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest kan på baggrund af denne proces vælge at afhænde eller reducere investeringer i selskaber, der ikke lever op til afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

POLITIKKER FOR AKTIVT EJERSKAB

Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, anvender politikken for aktivt ejerskab som en central del af afdelingens strategi til at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. Politikken omfatter normbaseret screening som er udført i samarbejde med Sustainalytics for at identificere brud på internationale normer og retningslinjer inden for menneskerettigheder, miljø, anti-korruption og arbejdstagerrettigheder.

Ved identificerede brud indledes dialog med selskabet for at påvirke adfærd og løse problematiske forhold. Hvis dialogen ikke fører til forbedringer, kan selskabet blive ekskluderet og frasolgt. Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest anvender også stemmeafgivelse til udøvelse af aktivt ejerskab, hvor det vurderes hensigtsmæssigt, for at adressere bæredygtighedsrelaterede risici og fremme en positiv udvikling. Gennem systematisk engagement, overvågning og stemmeafgivelse arbejder Maj Invest for at sikre, at selskaberne bevæger sig i en positiv retning i forhold til de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Læs vores politik for aktivt ejerskab her: [Maj Invest – Politik for aktivt ejerskab](#).

REFERENCE BENCHMARK

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark til at opnå de miljømæssige og sociale egenskaber.

ÆNDRINGSLOG

DATO	VERSION NUMMER	ÆNDRINGER/KOMMENTAR
december 2025	1.0	Publicering af bæredygtighedsrelaterede oplysninger.