

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Maj Invest Forsvarsaktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700PQXKXND50TN20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investerings som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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 investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

De miljømæssige og sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, blev opfyldt i rapporteringsperioden gennem anvendelsen af de bindende elementer i investeringsprocessen.

Afdelingen investerede i overensstemmelse med de fastlagte eksklusionskriterier, hvorved investeringer i selskaber der er uforenelige med de fremmede miljømæssige og sociale karakteristika, blev udelukket.

Herudover blev de miljømæssige og sociale karakteristika understøttet gennem aktivt ejerskab, herunder dialog med selskaber, der har overtrådt eller er i risiko for at overtræde internationale normer, herunder FN's Global Compact, som omfatter principper vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption, samt gennem afgivelse af stemmer på generalforsamlinger i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik.

Afdelingen anvendte ikke et referenceindeks.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingens bæredygtighedsindikatorer er ikke omfattet af revisionserklæringen.

Indikator	2025
Andelen af selskaber i perioden, der har brudt med afdelingens eksklusionskriterier	0%
Andelen af aktive engagementsager i porteføljen	7,5%

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da afdelingen er nyetableret, udgør den nuværende rapporteringsperiode den første periode med måling af bæredygtighedsindikatorer. Der foreligger således ingen historiske data for bæredygtighedsindikatorerne. Afdelingens bæredygtighedsindikatorer er ikke omfattet af revisionserklæringen.

Indikator	2025
Andelen af selskaber i perioden, der har brudt med afdelingens eksklusionskriterier	0%
Andelen af aktive engagementsager i porteføljen	7,5%

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer. Der er derfor ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer, og der er ikke rapporteret om bidrag hertil.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer. Der er derfor ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer, og der er ikke rapporteret om bidrag hertil.

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

- — — Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?
- — — Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved at identificere, opgøre og rapportere obligatoriske PAI-indikatorer i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 samt udvalgte frivillige PAI-indikatorer fra tabel 2 og tabel 3.

Udvalgte indikatorer blev anvendt som bindende eksklusionskriterier, mens øvrige indikatorer blev anvendt til transparens og overvågning.

Udvalgte indikatorer fra tabel 2 og 3:

- PAI-indikator nr. 4 i tabel 2: Investeringer i selskaber uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner
- PAI-indikator nr. 9 i tabel 3: Manglende menneskerettighedspolitik

Disse indikatorer blev anvendt som supplement til afdelingens overordnede ESG-ramme, uden at udgøre et selvstændigt investeringsfokus.

En samlet oversigt over de PAI-indikatorer, som afdelingen tog hensyn til i rapporteringsperioden, fremgår af PAI-skemaet.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
Skema 1			
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	51,62	100%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	56,36	100%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	13.954,73	100%
	Drivhusgasemissioner i alt	14.062,70	100%
2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	752,80	100%

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

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.372,70	100%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0%	100%
5. Andel af forbrug af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	60%	76%
5. Andel af produktion af ikkevedvarende energi		0%	100%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	0,05	100%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	5%	100%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	8%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,19	100%
Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse			
10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	100%

11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	100%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	6%	45%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35%	100%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	100%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer			
15. GHG intensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	N/A	N/A
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0	100%
Indikatorer for investeringer i fast ejendom			
17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	N/A
18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	N/A
Skema 2 <i>Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer</i>			

4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	69%	100%
Skema 3 <i>Supplerende indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse</i>			
9. Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	4%	100%

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 specifikke EU-kriterier.

Principper om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Oplysninger om afdelingens største investeringer fremgår af tabellen nedenfor.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Thales SA	Industri	4,81%	Frankrig
Lockheed Martin Corp	Industri	4,72%	USA
Rheinmetall AG	Industri	4,68%	Tyskland
L3Harris Technologies	Industri	4,62%	USA
BAE Systems PLC	Industri	4,61%	Storbritannien
General Dynamics Corp	Industri	4,56%	USA
RTX Corp	Industri	4,51%	USA
Cisco Systems Inc	Teknologi	4,50%	USA
Northrop Grumman	Industri	4,45%	USA
Saab AB	Industri	3,21%	Sverige
Leonardo SpA	Industri	3,12%	Italien

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025

Rolls-Royce Holdings	Industri	3,11%	Storbritannien
Fortinet Inc	Teknologi	3,01%	USA
HEICO Corp	Industri	3,00%	USA
Boeing Co/The	Industri	2,99%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Alle fondens investeringer, med undtagelse af likvider, udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer i rapporteringsperioden.

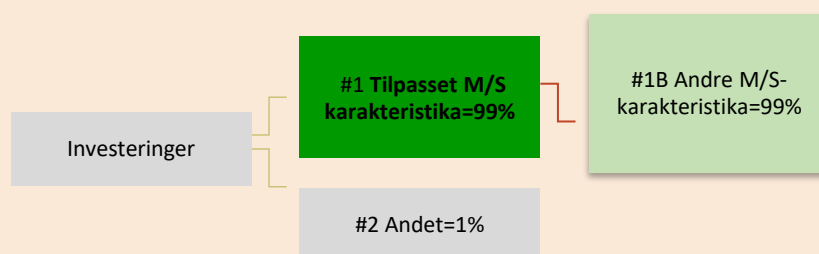
Hvad var aktivallokeringen?

Ved udgangen af rapporteringsperioden var afdelingens aktivallokering sammensat af aktier og kontanter.

98% af afdelingens investeringer var placeret i aktier, som fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika i overensstemmelse med fondens investeringsstrategi og de bindende elementer i investeringsprocessen.

De resterende ca. 1% bestod af kontanter eller kontantekvivalenter, som blev anvendt til likviditets- og porteføljestyringsformål. Disse investeringer var klassificeret som øvrige investeringer og blev ikke anset for at være på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassens natur.

Aktivallokering
beskriver
andelen af
investeringer i
specifikke



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

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

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

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

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Investeringerne blev foretaget på tværs af flere økonomiske sektorer. En detaljeret oversigt over sektorfordelingen fremgår af tabellen.

Sektor	% Aktiver i sektor
Industri	82,39%
Teknologi	17,61%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Det finansielle produkt har ikke foretaget bæredygtige investeringer med et miljømål som defineret i artikel 2, nr. 17, i SFDR. Omfanget af bæredygtige investeringer med et miljømål, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var derfor 0%.

Gennemgangen af investeringerne viste, at visse underliggende selskaber i afdelingen havde aktiviteter, der var i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Det er disse aktiviteter, der er opgjort i tabellen og de efterfølgende spørgsmål.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹²?**

☐

Ja:

☐

Inden for fossil gas

☐

Inden for atomkraft

☒

Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

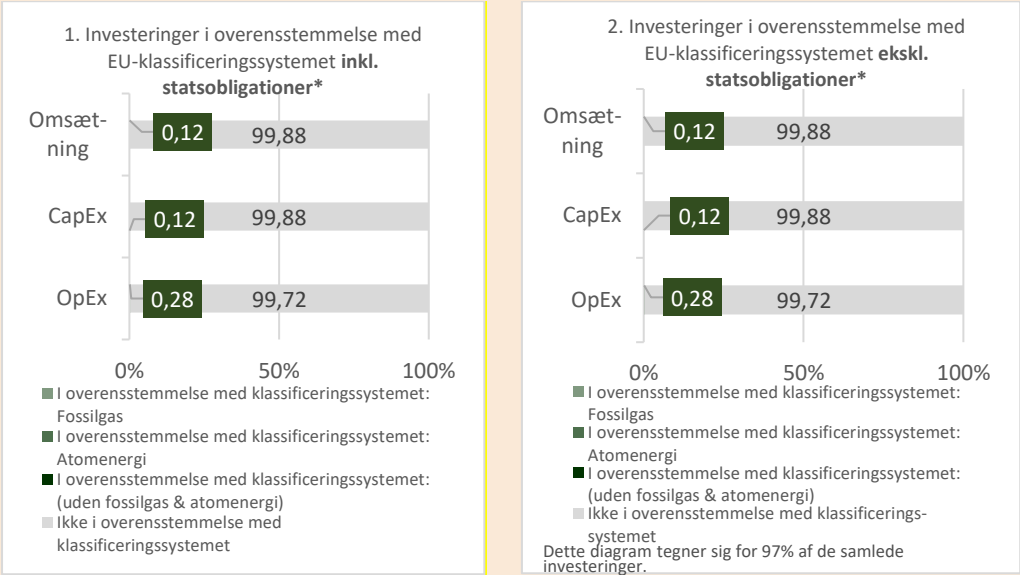
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemission sniveauer, der svarer til de bedste resultater.

¹² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiver 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.

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 omstilling til en grøn økonomisk
- **driftsudgifter** (OpEx) der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" eller statsengagementer.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter udgjorde 0,01%, og andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter udgjorde 0,10% i rapporteringsperioden, opgjort på baggrund af EU-taksonomi-alignment på aktivitetsniveau.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

	2025
Andel af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,12%

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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

0%. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken anden udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

0%. Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"Andre" investeringer bestod af kontanter og kontantekvivalenter anvendt til likviditets- og porteføljestyring. Disse investeringer var ikke på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassens natur. Der var ikke fastsat særskilte miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, blev der i referenceperioden anvendt en række bindende foranstaltninger i investerings- og ejerskabsprocessen.

Eksklusionskriterierne, som fonden er underlagt, er implementeret i Investeringsforeningen Maj Invests porteføljeforvalter, Fondsmæglerselskabet Maj Invests porteføljestyringssystem, SimCorp, således at selskaber, der ikke efterlever kriterierne, er blokeret for handel. Såfremt der ikke forelå tilstrækkelige data til at vurdere et selskabs aktiviteter i forhold til eksklusionskriterierne, var selskabet ligeledes blokeret for handel, indtil der var foretaget en manuel vurdering.

Alle porteføljeselskaber blev screenet dagligt mod de fastlagte eksklusionskriterier. Hvis et selskab efterfølgende blev identificeret som involveret i aktiviteter, der er omfattet af eksklusionerne, ville dette blive opdaget i forbindelse med opdatering af data, og investeringen ville blive frasolgt. Der forekom ingen sådanne tilfælde i referenceperioden.

Herudover blev der udøvet aktivt ejerskab gennem stemmeafgivelse på generalforsamlinger i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik. Stemmeafgivelsen tog udgangspunkt i ISS' anbefalinger for offentlige fonde, som blev gennemgået af investeringsteamet, særligt i tilfælde hvor der var forskel mellem ISS' anbefalinger og selskabets ledelses anbefalinger..



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i*

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

overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Ikke relevant

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Ikke relevant

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Ikke relevant