

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

**Produktnavn:** Maj Invest UCITS Metaller og Elektrificering KL

**LEI-kode:** 5493007GCB7T6ERNZW38

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

### SAMMENFATNING

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende systematiske eksklusioner af selskaber, hvis aktiviteter har negative miljømæssige eller sociale konsekvenser, og gennem aktivt ejerskab med henblik på at forbedre selskabernes ESG-præstation. De fremmede karakteristika understøttes af bindende elementer i investeringsstrategien, herunder screening, eksklusioner og normbaseret vurdering af selskabernes adfærd.

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

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

Mindst 70% af afdelingens investeringer bidrager til de miljømæssige karakteristika, som produktet fremmer. Op til 30% af formuen kan udgøre ETC'er og ETN'er med eksponering mod metaller der indgår som en del af elektrificeringen, samt op til 5% placeres i kontanter eller kontantekvivalenter til likviditets- og porteføljestyringsformål.

Produktet har ikke et bæredygtigt investeringsmål og anvender ikke et referencebenchmark til 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

Afdelingen anvender specifikke bæredygtighedsindikatorer til at fremme dens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringsteamet anvender eksklusion som bindende element i investeringsstrategien.

## **Bidrag til udvalgte verdensmål**

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**

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

Afdelingen anvender eksklusion som bindende element i investeringsstrategien til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

### *Eksklusion*

Afdelingen ekskluderer:

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

### *Aktivt ejerskab*

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 Sustainalytics. 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](#).

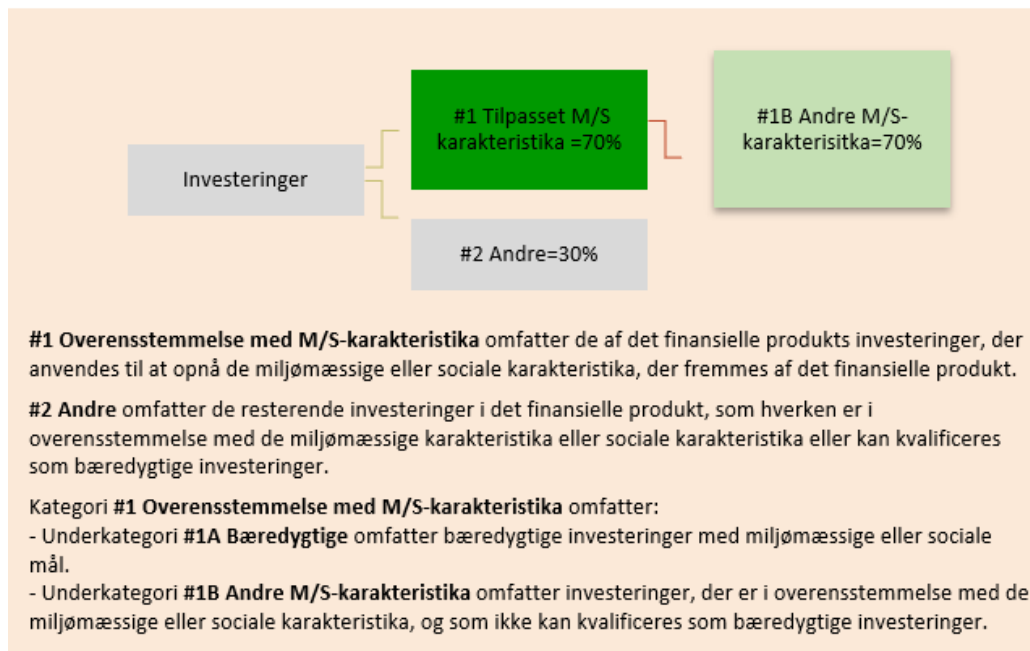
Yderligere information om afdelingens overordnede investeringsstrategi kan findes i det relevante afsnit i prospektet.

## **ANDEL AF INVESTERINGERNE**

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

Investeringer under kategorien #2 Andre kan udgøre op til 30 % af formuen. Disse består primært af ETC'er og ETN'er med eksponering mod metaller der indgår som en del af elektrificeringen, samt op til 5% placeres i kontanter eller kontantekvivalenter til likviditets- og porteføljestyrringsformål. Disse investeringer klassificeres ikke som værende på linje med de miljømæssige og sociale karakteristika på grund af aktivklassernes natur, men de anses ikke for at underminere de karakteristika, som produktet fremmer.

Tabellen nedenfor viser den minimale andel af afdelingens investeringer, der bidrager til opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.



## 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 forpligtiget 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 Invests 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 kan foregå direkte, via Sustainalytics eller i samarbejde med andre investorer for at øge fokus på ESG-risici og fremme risikoreducerende tiltag. 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.

### **DATAKILDER OG DATABEHANDLING**

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 håndtering af ESG-risici, 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<br>NUMMER | ÆNDRINGER/KOMMENTAR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| December<br>2025 | 3.0               | <p>Præcisering af, hvordan Exchange Traded Commodities (ETC'er) kan bidrage til afdelingens miljømæssige karakteristika. Dette er indarbejdet under spørgsmålene vedrørende bæredygtighedsindikatorer og aktivallokering.</p> <p>Justering af procentsats for andelen af aktiver, der bidrager til miljømæssige karakteristika. Tidligere var dette angivet som 100%, men grundet datamæssig usikkerhed forbundet med ETC'er og mindre selskaber kan der i perioder forekomme investeringer, hvor bidraget ikke kan opgøres fuldt ud. Der er tale om en præcisering og ikke en ændring af investeringsstrategien, med henblik på at sikre overensstemmelse, også når datagrundlaget er mangelfuldt.</p> |
| Januar<br>2025   | 2.0               | Der er tilføjet et sammenfatningsafsnit, der opsummerer de bæredygtighedsoplysninger, som fremgår af dette dokument.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                |     | Der er foretaget ændringer, herunder uddybninger, af følgende afsnit:<br>"Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika",<br>"Investeringsstrategi", "Andel af investeringerne", "Overvågning af<br>miljømæssige eller sociale karakteristika" og "Metoder". |
| Januar<br>2022 | 1.0 | Publicering af Bæredygtighedsrelaterede oplysninger.                                                                                                                                                                                                                              |