

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Maj Invest UCITS ETF Globale Udbytteaktier

LEI-kode: 549300PIYXJ6ET7WC410

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

SAMMENFATNING

Maj Invest UCITS ETF Globale Udbytteaktier investerer i en globalt diversificeret portefølje af 70–100 selskaber fordelt på tværs af sektorer og regioner. Fælles for selskaberne er en stærk kapitalstruktur og en vedvarende, forudsigelig udlodningsprofil.

Strategien fokuserer på virksomheder, hvor udbyttebetaling, aktietilbagekøb og gældsnedbringelse indgår som en naturlig del af en disciplineret kapitalallokering, hvilket ofte afspejler langsigtet ledelsesmæssig fokus. Udvælgelsen kombinerer datadrevne analyser med kvalitative vurderinger og har fokus på robuste forretningsmodeller frem for høje udbytter isoleret set. Afdelingen vægter balancen mellem indkomst og kvalitet og har et langsigtet investeringssigte. Som udloddende afdeling giver den investorer mulighed for løbende afkast.

Der gives ikke tilsagn til bæredygtige investeringer som defineret i EU-forordningen, Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Der anvendes ikke et referencebenchmark til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Investeringsteamet anvender eksklusion og aktivt ejerskab som bindende elementer i investeringsstrategien. Gennem eksklusion fravælges selskaber, der er involveret i uholdbare aktiviteter. Det gælder for eksempel virksomheder med betydelige indtægter fra udvinding af olie, gas og tjæresand samt selskaber, der producerer tobak. Eksklusionskriterierne afspejler et ønske om at undgå investeringer i aktiviteter gøre betydelig skade på miljømæssige og sociale forhold og som ikke vurderes at være forenelige med en bæredygtig udvikling. Gennem aktivt ejerskab indgår vi i dialog med selskaber, der overtræder, eller vurderes at være i risiko for at overtræde, internationale normer. Dialogen kan foregå via analysehuset Sustainalytics og har til formål at adressere ESG-relaterede problemstillinger og bidrage til en langsigtet forbedring af selskabets ESG-performance. Derudover udøves stemmeaktiviteter for at fremme en positiv udvikling inden for centrale ESG-forhold.

Minimum 90 pct. af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, ESG-eksklusionsstrategi, og er dermed i overensstemmelse med andre miljømæssige og sociale karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer. De resterende 10% kan investeres i andre investeringsforeninger, hvor data kan være begrænsede.

Data fra globalt anerkendte ESG-leverandører, herunder Morningstar Sustainalytics ("Sustainalytics"), anvendes til at overvåge afdelingens overholdelse af eksklusionskriterier samt til

at monitorere aktive dialoger. Datakvaliteten sikres gennem løbende opdateringer og ved anvendelse af rapporterede oplysninger, der understøttes af leverandørernes egne kvalitetssikringsprocesser.

For at sikre, at afdelingens investeringsrammer overholdes og de miljømæssige og sociale karakteristika fremmes, gennemføres en systematisk og løbende overvågning af investeringerne.

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 afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusion og aktivt ejerskab. Selskaber, der er involveret i uholdbare aktiviteter, såsom udvinding af olie, gas og tjæresand samt produktion af tobak, fravælges. Den fulde eksklusionsliste kan findes under afsnittet "Investeringsstrategi". Eksklusionskriterierne skal sikre, at der ikke investeres i aktiviteter, der vurderes at have en negativ indvirkning på miljø eller samfund. Gennem aktivt ejerskab indgår vi i dialog med selskaber, der overtræder, eller risikerer at overtræde, internationale normer, denne dialog kan udføres i samarbejde med Sustainalytics. Derudover udøver vi stemmeaktiviteter med henblik på at fremme en positiv udvikling inden for centrale ESG-forhold.

De miljømæssige og sociale karakteristika overvåges gennem de indikatorer, der fremgår af de prækontraktuelle oplysninger, og der rapporteres årligt herom i den periodiske rapport.

INVESTERINGSSTRATEGI

Maj Invest UCITS ETF Globale Udbytteaktier investerer i en globalt diversificeret portefølje af 70–100 selskaber fordelt på tværs af sektorer og regioner. Fælles for selskaberne er en stærk kapitalstruktur og en vedvarende, forudsigelig udlodningsprofil.

Strategien fokuserer på virksomheder, hvor udbyttebetaling, aktietilbagekøb og gældsnedbringelse indgår som en naturlig del af en disciplineret kapitalallokering, hvilket ofte afspejler langsigtet ledelsesmæssig fokus. Udvælgelsen kombinerer datadrevne analyser med kvalitative vurderinger og har fokus på robuste forretningsmodeller frem for høje udbytter isoleret set. Afdelingen vægter balancen mellem indkomst og kvalitet og har et langsigtet investeringssigte. Som udloddende fond giver den investorer mulighed for løbende afkast.

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-investeringscreening. Her

analyseres selskabernes omsætning med henblik på eksklusion af aktiviteter med negativ indvirkning på miljømæssige og sociale forhold, baseret på data fra Sustainalytics.

Derudover foretages en normbaseret screening for at vurdere, om selskaberne udviser god ledelsespraksis. Denne tilgang sikrer, at de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer, efterleves. Endelig anvendes aktivt ejerskab i form af stemmeafgivelse og dialog med selskaberne for at understøtte en forbedret ESG-performance.

På grund af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika, samt fokus på globale selskaber, forventes bæredygtighedsrisici at have en lav indvirkning på afdelingens afkast. Dette skyldes at store globale selskaber, primært i udviklede lande, generelt har en højere ESG-performance, samt øget transparens.

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

Eksklusion

Afdelingen ekskluderer selskaber med uholdbare aktiviteter:

- selskaber med mere end 10 pct. af deres indtægter fra udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion og dyrkning af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion 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 Sustainalytics disengageliste.

Aktivt ejerskab

Afdelingen fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika gennem aktivt ejerskab. Dette udføres igennem dialog med selskaber, der overtræder, eller vurderes at være i risiko for at overtræde, internationale normer, 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.

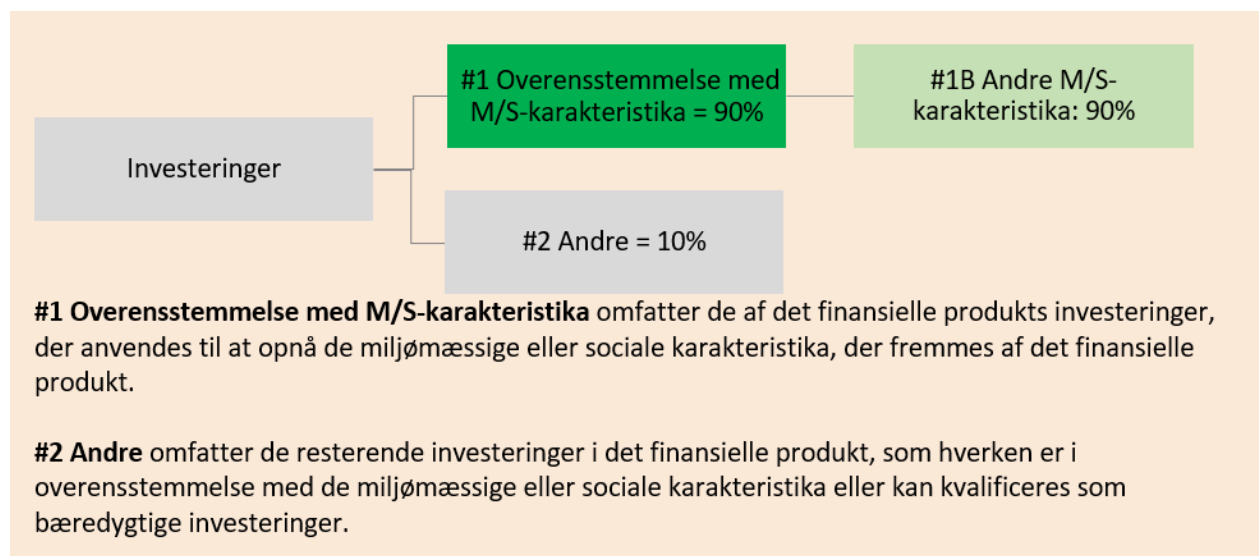
Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invests politik for ansvarlig investering kan tilgås her: [Politik for ansvarlig investering](#).

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

ANDEL AF INVESTERINGERNE

Minimum 90 pct. af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, ESG-eksklusionsstrategi og er i overensstemmelse med øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, herunder eksklusion og aktivt ejerskab, som beskrevet ovenfor. De resterende 10% kan investeres i andre investeringsforeninger.

Nedenstående oversigt viser minimumsandelen 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 porteføljestylingssystem, Dimensions, der automatisk blokerer for investeringer i selskaber, der ikke overholder de fastsatte eksklusionskriterier.

Aktivt ejerskab

Der indledes dialog med selskaber, der overtræder, eller vurderes at være i risiko for at overtræde, internationale normer, UN Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Dialogen kan foregå via Sustainalytics for at fremme en positiv udvikling inden for centrale ESG-forhold. Fremskridt i dialog 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 værktøj til at påvirke selskabernes beslutninger og sikre, at ESG-relaterede forhold behandles på ledelsesniveau. For at måle, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika fremmes, overvåges stemmeafgivelsernes resultater løbende. Stemmerne rådgives på baggrund af anbefalinger fra ISS Public Fund Policy, men den endelige beslutning træffes af investeringsteamet.

DATAKILDER OG DATABEHANDLING

Til afdækning af ESG-data anvender Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest Sustainalytics, Clarity AI og ISS Governance. Data fra disse udbydere anvendes til at analysere selskabers forskelle ESG-forhold i forhold til at opfylde afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

ESG selskabsdata

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 porteføljestylingssystemet 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.

ISS Public Fund anbefalinger til stemmeafgivelse

ISS Governance baserer deres anbefalinger på en omfattende og systematisk analyse af selskabernes forhold. Derudover er der valgt en standardpolitik – ISS Public Fund Recommendations – hvor stemmeanbefalingerne udarbejdes ud fra et fast defineret sæt kriterier. Disse angiver på forhånd, hvornår der stemmes for, imod eller undlades at stemme på specifikke forslag. Dette sikrer konsistens og transparens i stemmeafgivelserne, men betyder også, at individuelle og selskabsspecifikke forhold i visse tilfælde kan kræve en supplerende vurdering. Derfor foretager investeringsteamet en intern gennemgang og træffer den endelige beslutning for at sikre, at stemmeafgivelserne er i overensstemmelse med afdelingens investeringsstrategi og ESG-prioriteter.

BEGRÆNSNINGER MHT. METODER OG DATA

ESG selskabsdata

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, 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 anerkendte dataleverandører.

ISS Public Fund Anbefalinger

De anvendte stemmeanbefalinger bygger på en standardiseret politik med faste kriterier for, hvornår der anbefales at stemme for, imod eller undlade at stemme. Dette kan medføre, at selskabsspecifikke forhold og den strategiske eller kontekstuelle betydning af enkelte forslag ikke altid bliver fuldt afspejlet. Anbefalingerne er desuden baseret på offentligt tilgængelig information, hvilket betyder, at nyere eller ikke-offentliggjorte forhold ikke nødvendigvis indgår i vurderingen.

Derfor gennemgår investeringsteamet altid relevante forslag, særligt når der er uoverensstemmelser mellem anbefalingerne og selskabets ledelse, og træffer den endelige beslutning.

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
23 Juni 2025	1.0	Publicering af bæredygtighedsrelaterede oplysninger.