

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Maj Invest Planet & People

LEI-kode: 549300PIYXJ6ET7WC410

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

SAMMENFATNING

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber, der adresserer udfordringer inden for biodiversitet, miljø og global sundhed. En aldrende befolkning og skiftende demografiske tendenser skaber betingelser for høj vækst og rentable muligheder for selskaber, samtidig med at kritiske miljø og sundhedsmæssige udfordringer adresseres. Afdelingen investerer derfor i selskaber, som arbejder med bevarelse og forbedring af naturlige økosystemer, udvikling af teknologier og praksis til at reducere miljøpåvirkningen samt levering af sundhedsprodukter og tjenester der bidrager positivt til øget global sundhed.

Afdelingen er omfattet af ESMA's retningslinjer for navngivning af fonde, der anvender ESG- eller bæredygtighedsrelaterede termer i deres navn, og efterlever retningslinjerne for fonde med sociale og miljørelaterede betegnelser i navnet.

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.

Investeringssteamet anvender eksklusion, ESG-integration, ESG-fokus og aktivt ejerskab som bindende elementer i investeringsstrategien. Gennem eksklusion fravælges selskaber der opererer inden for specifikke sektorer, gennem ESG-integration vurderes ESG-faktorer systematisk i investeringsprocessen for at identificere selskabers håndtering af ESG-risici og udnyttelse af ESG-muligheder med henblik på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Selskabers bidrag til afdelingens ESG-fokus, vurderes ud fra, hvor stor en andel af selskabers omsætning der bidrager til udvalgte verdensmål og selskabers generelle bidrag til fremme af økosystembevarelse, grøn teknologi og global sundhed. Selskaber skal bidrage med mindst 20% af omsætningen til udvalgte verdensmål. Endelig anvendes aktivt ejerskab til at indgå i dialog med selskaber og udføre stemmeaktiviteter for at sikre en positiv udvikling inden for forskellige ESG-forhold.

100 pct. af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, ESG-fokus strategi, og er dermed i overensstemmelse med andre miljømæssige og sociale karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer.

Investeringssteamet bruger ESG-data fra globalt anerkendte ESG-dataudbydere, herunder Morningstar Sustainalytics ("Sustainalytics") og Clarity AI, som integreres i porteføljestyringssystemet. Datakvaliteten sikres gennem løbende opdateringer og kombinationen af rapporterede data understøttet af kvalitetssikring fra dataleverandørerne.

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. Selskabernes bidrag til afdelingens ESG-fokus vurderes ud fra flere indikatorer: andelen af deres omsætning, der bidrager til udvalgte FN's Verdensmål, og selskabers fremme af økosystembevarelse, grøn teknologi og global sundhed.

Bidrag til udvalgte verdensmål

Selskaber skal bidrage mindst 20% af omsætningen til et eller flere af nedenstående verdensmål:

- **Verdensmål 2:** Bidrag opnås gennem aktiviteter, til forebyggelse, diagnosticering og behandling af ernæringsrelaterede risici, herunder kosttilskud og farmaceutiske løsninger til overvægt. Desuden kan aktiviteter som landbrugsmaskiner og gødningsproduktion også bidrage til dette.
- **Verdensmål 3:** Bidrag opnås gennem aktiviteter, relateret til fremstilling af lægemidler, levering af medicinske og sundhedsmæssige tjenester, udvikling af medicinsk udstyr og biomedicinsk forskning.
- **Verdensmål 6:** Bidrag opnås gennem aktiviteter, der forbedrer adgangen til rent vand, sanitet og hygiejneprodukter.
- **Verdensmål 12:** Bidrag opnås gennem aktiviteter, der øger genbrug, affaldshåndtering og effektiv vandinfrastruktur.
- **Verdensmål 13:** Bidrag opnås blandt andet gennem aktiviteter, der fremmer håndtering af drivhusgasser, teknologier der reducerer CO₂-udledning, vedvarende energi, intelligente net med mere.
- **Verdensmål 14:** Bidrag opnås gennem aktiviteter, der reducerer havforurening gennem effektiv affaldshåndtering.
- **Verdensmål 15:** Bidrag opnås gennem produkter og tjenester, der reducerer skovrydning og forbedrer arealforvaltningen i landbruget.

Fremme af økosystembevarelse, grøn teknologi og global sundhed

Hvor der er mangelfulde data, foretages en dybdegående analyse af selskabernes bidrag til de miljømæssige og sociale karakteristika. Særligt fokuseres der på selskabernes indsats inden for økosystembevarelse, udvikling af grøn teknologi og innovation inden for sundhedsprodukter og –tjenester, der bidrager til en bedre global folkesundhed. Denne analyse følger en formaliseret tilgang for at sikre en retvisende vurdering, grundig dokumentation og korrekt kontrol af selskabets bidrag til afdelingens ESG-fokus og miljømæssige og sociale karakteristika.

INVESTERINGSSTRATEGI

Afdelingen investerer i selskaber, der forventes at blive positivt påvirket af nogle af de stærkeste globale tendenser: befolkningstilvækst, stigende levestandard, en hastigt voksende middelklasse i emerging markets-lande, demografisk udvikling i Vesten og Japan, global opvarmning, stigende energipriser, pres på jordens ressourcer, øget fokus på og krav generelt til miljø og sundhed både lokalt og globalt.

Foreningens porteføljeforvalter Fondsmæglerselskabet Maj Invest har under sit ESG Investment Framework defineret fire ESG-investeringsstrategier. Afdelingen er en del af ESG-fokus strategien, og følger en systematisk tilgang, hvor ESG-faktorer indgår på alle stadier i investeringsprocessen, og alle investeringer bidrager til afdelingens ESG-fokus. Derudover integreres vurderingen af ESG-risici og muligheder i investeringsprocessen, da det vurderes, at selskaber der håndterer ESG-risici og –muligheder, kan have potentiale til at præstere bedre på lang sigt.

Afdelingen anvender eksklusion, ESG-integration, ESG-fokus samt 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 5 pct. af omsætningen indenfor udforskning, produktion, distribution og opbevaring af olie og gas.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor udforskning og udvinding af tjæresand.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber indenfor produktion af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 1 pct. af omsætningen indenfor produktion af tobaksrelaterede produkter.
- selskaber indenfor distribution af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor produktion af våben til militært brug, samt systemer og komponenter til militære våben.
- selskaber involveret i hvid fosfor eller forarmet uran.
- selskaber med mere end 5 pct af omsætningen indenfor ejerskab eller drift af gamblingetablissemeter.

- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor produktion af voksenunderholdning.
- selskaber med mere end 5 pct. af omsætningen indenfor distribution af voksenunderholdning.
- selskaber, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh er lig med 50 pct. eller derover.
- selskaber, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben (som omtalt i internationale traktater og konventioner).
- selskaber, som af benchmark administratorer vurderes til at krænke UN Global Compact-principper eller OECD-retningslinjer for multinationale selskaber.

Med ovenstående eksklusioner overholder afdelingen ESMA's retningslinjer for fonde med ESG-relaterede betegnelser i navnet som omfatter Paris Aligned Benchmark (PAB) eksklusionskrav jf. artikel 12, stk. 1 a-g i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.

ESG-integration

Selskaber vurderes på deres eksponering over for ESG-risici og effektiviteten af deres risikohåndtering på tværs af 22 væsentlige emner og mere end 40 indikatorer. Derudover vurderes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ud fra PAI-indikatorer på tværs af miljømæssige og sociale faktorer.

ESG-fokus

Der foretages en analyse af selskabernes bidrag til afdelingens ESG-fokus. Dette vurderes igennem andelen af selskabets omsætning, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål, som er relevante for den specifikke investeringsstrategi. Når relevante data mangler eller er utilstrækkelige, eller hvis selskabet er i gang med en omstilling mod mere bæredygtig praksis, kan der gennemføres en yderligere dybdegående vurdering af det enkelte selskab. Denne vurdering følger faste principper og er fuldt reviderbar, hvilket sikrer en omfattende og transparent evaluering. Dermed sikres det, at selskaber bidrager til afdelingens ESG-fokus samt de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

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.

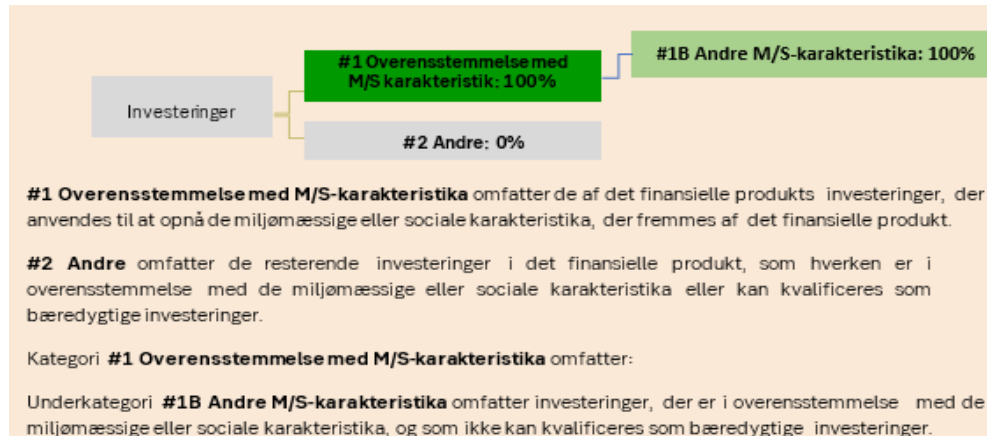
Foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invests politik for ansvarlig investering kan tilgås her: [Politik for ansvarlig investering](#).

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

ANDEL AF INVESTERINGERNE

100 pct. af afdelingens investeringer opfylder kriterierne i foreningens investeringsrådgiver, Fondsmæglerselskabet Maj Invest, ESG-fokus strategi og er i overensstemmelse med øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Dette sikres gennem de bindende elementer i investeringsprocessen, herunder eksklusioner, ESG-integration, ESG-fokus og aktivt ejerskab, som beskrevet ovenfor.

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 miljømæssige og sociale 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*.

Afdelingen vurderer den samlede ESG-performance ved at vurdere porteføljens samlede bidrag til nævnte indikatorer under afsnittet *Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika*.

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 porteføljestyresystem, Dimensions, der automatisk blokerer for investeringer i selskaber, der ikke overholder de fastsatte eksklusionskriterier.

ESG-integration

Afdelingen anvender Sustainalytics' ESG Risk Rating, som måler selskabernes eksponering over for og håndtering af ESG-risici. Selskaber med en lavere rating har færre uhåndterede risici og formår derfor bedre at integrere ESG-risici og -muligheder i deres drift. Dette anvendes til at opnå en dybere forståelse af selskabets ESG-eksponering og håndtering af ESG-risici.

Hvis et selskab vurderes at have høje ESG-risici ifølge Sustainalytics' ESG Risk Rating, og investeringsteamet stadig ønsker at investere i selskabet, skal der i samarbejde med sustainability-teamet foretages en yderligere vurdering. Denne vurdering skal inkludere en begrundelse for, hvorfor det vurderes forsvarligt at investere i selskabet.

ESG-fokus

Der foretages en vurdering af, hvor stor en andel af selskabernes omsætning der bidrager til ét eller flere af de verdensmål, som er relevante for investeringsstrategien. Når relevante data mangler eller er utilstrækkelige, eller hvis selskabet er i gang med en omstilling mod mere bæredygtig praksis, kan der gennemføres en manuel vurdering af det enkelte selskab. Denne manuelle vurdering er i overensstemmelse med faste principper og fuldt reviderbar, hvilket sikrer, at alle evalueringer er omfattende og transparente.

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 porteføljestyresystemet 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 NUMMER	ÆNDRINGER/KOMMENTAR
27 januar 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: "Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika", "Investeringsstrategi", "Andel af investeringerne", "Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika" og "Metoder".
22 januar 2022	1.0	Publicering af Bæredygtighedsrelaterede oplysninger.