

Produkt navn: Danica Balance Flexopsparing - DP Defensiv

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 16%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0

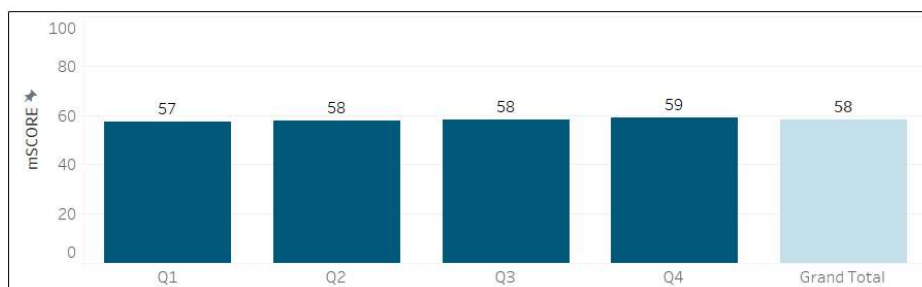
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 16% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 51% af de relevante investeringer dækket af data.

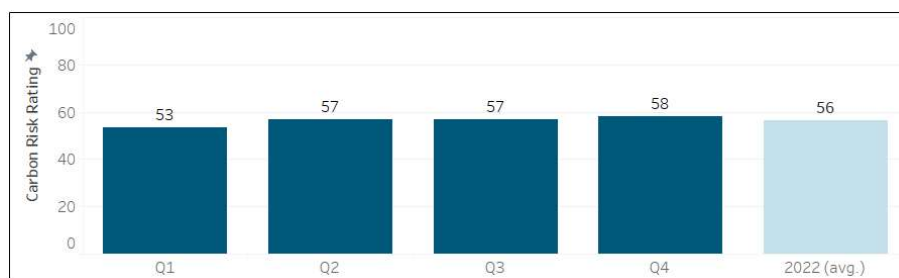


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 16% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 51% af de relevante investeringer dækket af data.

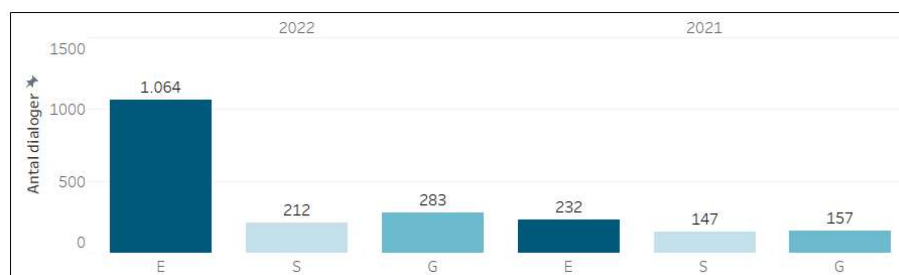


## Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

### Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

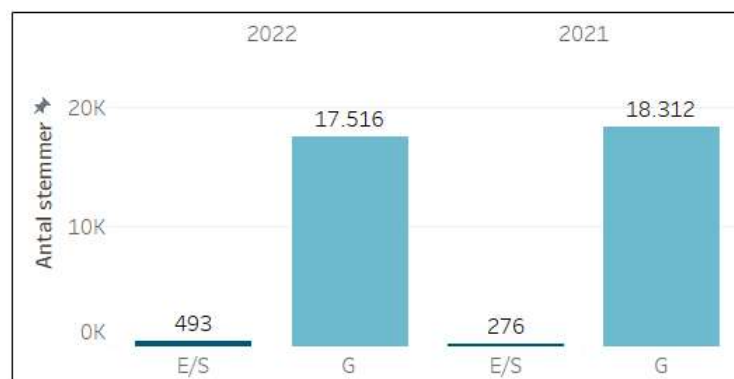
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fonden har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

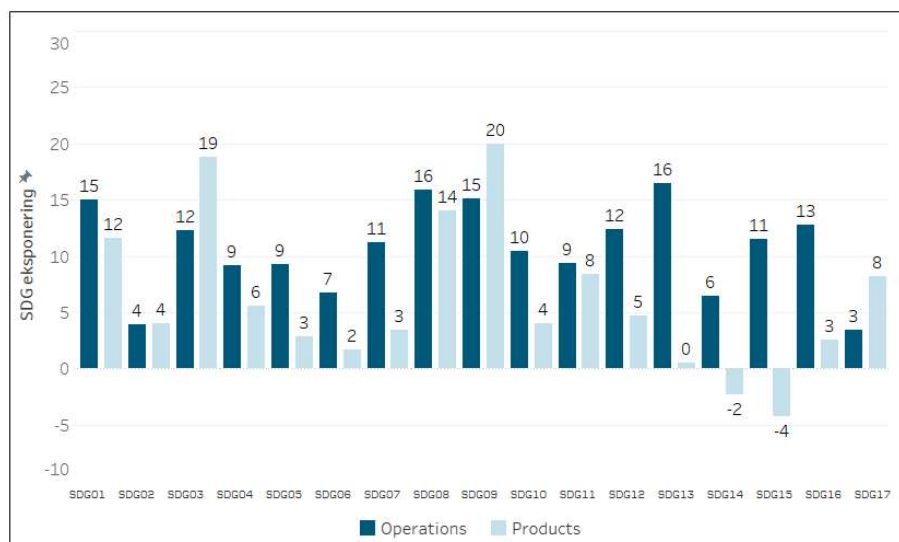
Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDGerne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

a) For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål

b) For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups



**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.

### Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

## Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

## Danica Balance – DP Defensiv

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendeselsesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	13.063	16%(52%)
Andvendeselsesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	3.224	16%(52%)
Andvendeselsesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	110.727	16%(52%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	127.013	16%(52%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	397	16%(52%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	1.145	16%(52%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	260	27%(2%)
Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	0,7%	16%(51%)
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	55,89	16%(27%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	78,07	16%(21%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	16%(50%)
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)		16%(19%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,77	
Råstofindvinding	3,89	
Industri	0,43	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,67	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,14	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,27	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,76	
Transport og godshåndtering	2,25	
Ejendomshandel	0,22	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	26,1%	16%(52%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0,00%	100%



Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	61%	100%
-----------------------------------------------------------------------------	-----	------

---

#### 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	0,07%	16%(51%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

---

#### Udledning til vand

---

Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,10	16%(1%)
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	---------

---

#### 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	506,1	16%(2%)
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	---------

---

#### Sociale og personalemæssige spørgsmål

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0,84%	16%(51%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	12,68%	16%(51%)
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------	----------

Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	6%	16%(10%)
-----------------------------------------------------------	----	----------

Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	33%	16%(18%)
------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	16%(51%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,05%	16%(49%)
-----------------------------------------------------------------------	-------	----------

Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	13,59%	16%(51%)
--------------------------------------------------------------	--------	----------

---

#### Indikatorerne herunder gælder kun for lande

Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	9 (0,2%)	27%(2%)
------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------	---------

Gennemsnitlig corruption	2,32	27%(2%)
--------------------------	------	---------

Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0,0%	27%(2%)
---------------------------------------------------------------------	------	---------

Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,41	27%(2%)
---------------------------------	------	---------

---



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
1,00 REALKREDIT DANMARK 27S SA 2050		DK	2,44%
0 BUNDES OBL-120 10/10-2020/2025		DE	2,36%
0,10 DANSK STATSLÅN 2030I		DK	2,03%
1,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2050		DK	1,41%
1,00 NYKREDIT 01ED A 2053		DK	1,27%
2,50 NYKREDIT 79 S B IS 2044		DK	1,04%
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2029		DK	1,01%
1,50 NYKREDIT 01ED A 2053		DK	1,01%
1,00 REALKREDIT DANMARK 28S SA 2053		DK	0,99%
0,50 NYKREDIT 01E A 2053		DK	0,99%
0,50 NYKREDIT 01E A 2050		DK	0,96%
0,50 NYKREDIT 01ED A 2050		DK	0,95%
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		DE	0,93%
Golden Tree EM.MKT.ICAV-SEG.PTF.III		IE	0,88%
0,50 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2053		DK	0,85%



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

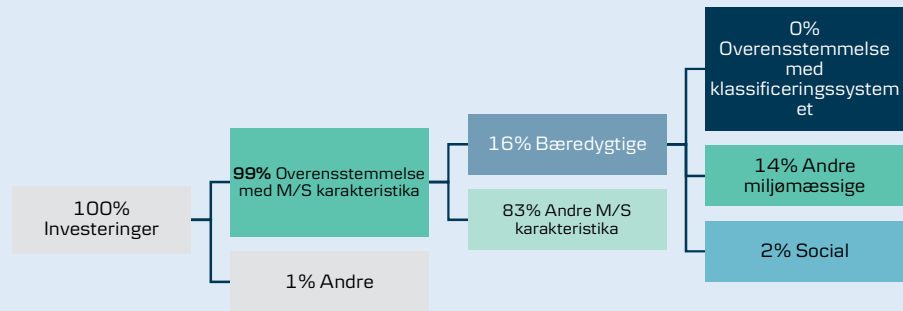
Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 99%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 16% i bæredygtige investeringer.



**#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.

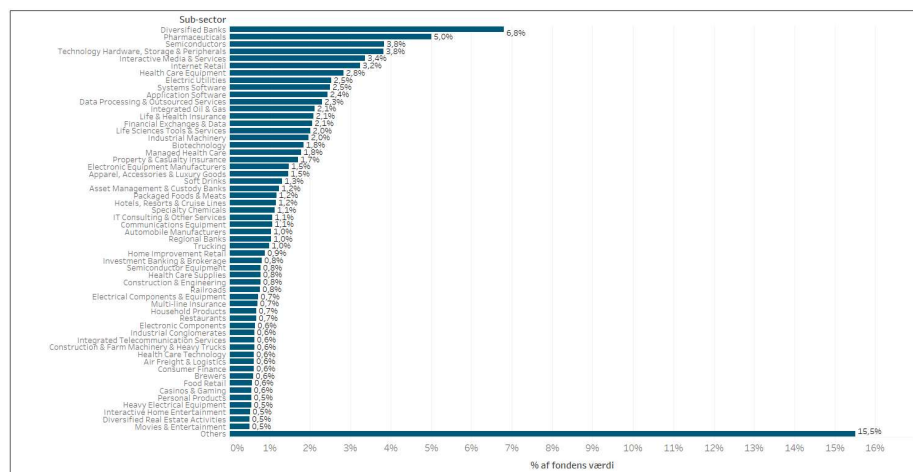
**#2. Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?**

**Datadækning:** 16% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af eksponering mod sub-sektorer er relevant. Ved opgørelsen er 28% af de relevante investeringer dækket af data.





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

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** i indeholder kriterierne omfattende sikkerheds og affaldshåndteringsregler.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdsretteligheder. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

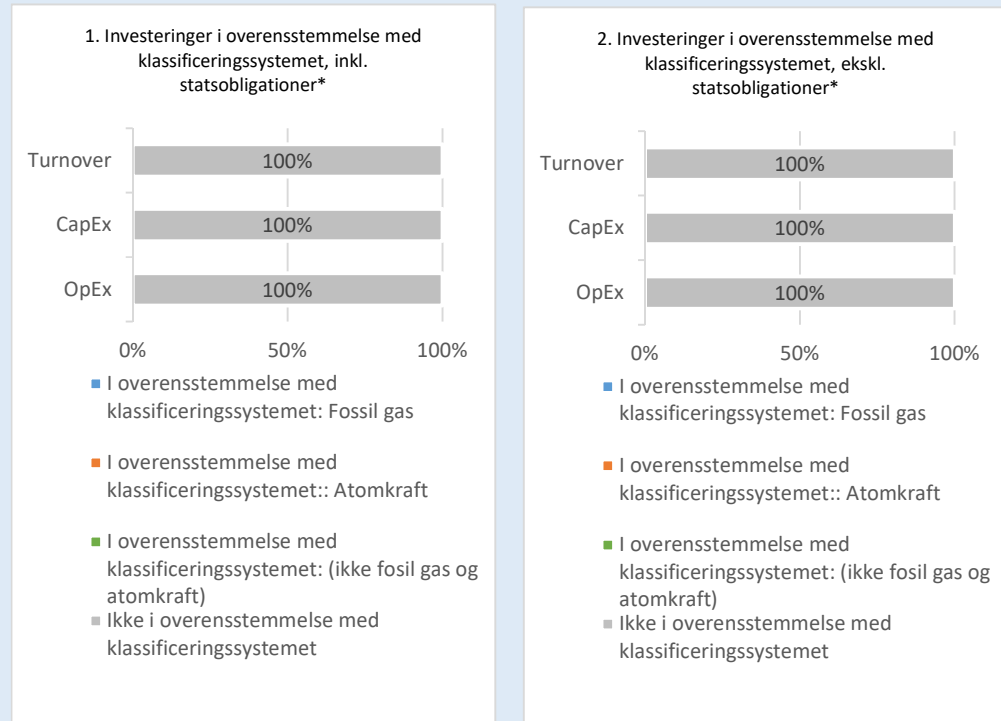
EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

<sup>1</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

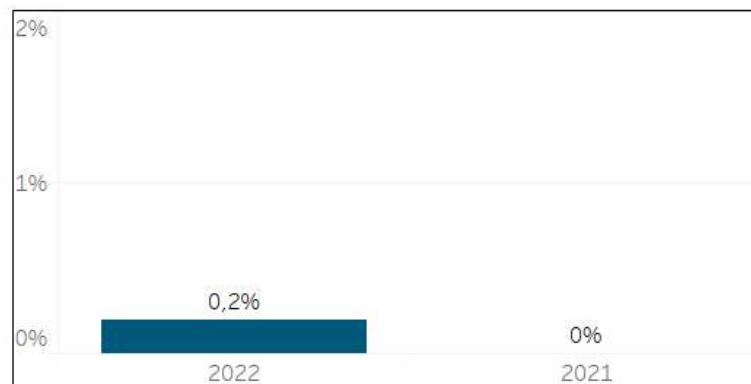
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.



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



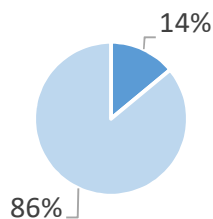


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

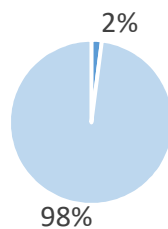
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordit det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika



Produkt navn: Danica Balance Flexopsparing - DP Mix

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 21%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0

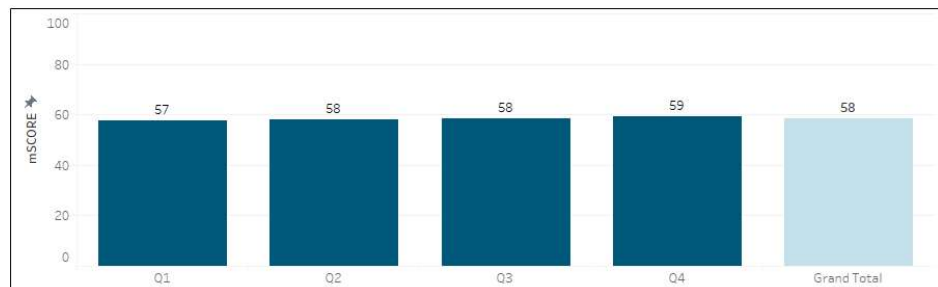
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 44% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 70% af de relevante investeringer dækket af data.

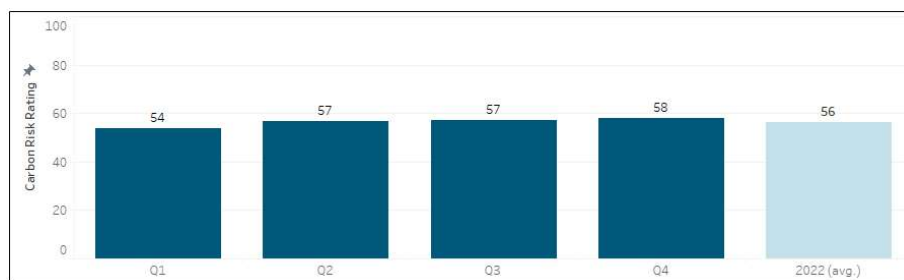


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 44% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 69% af de relevante investeringer dækket af data.

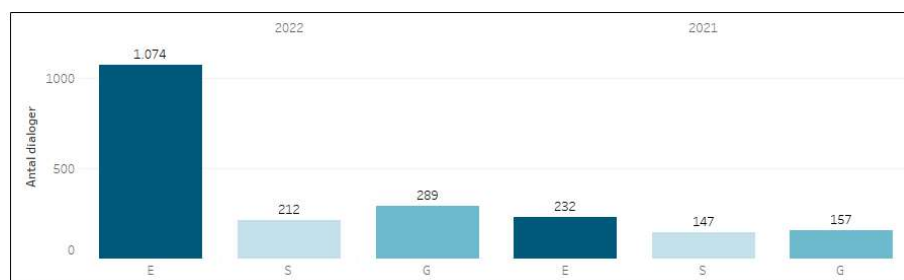


### Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

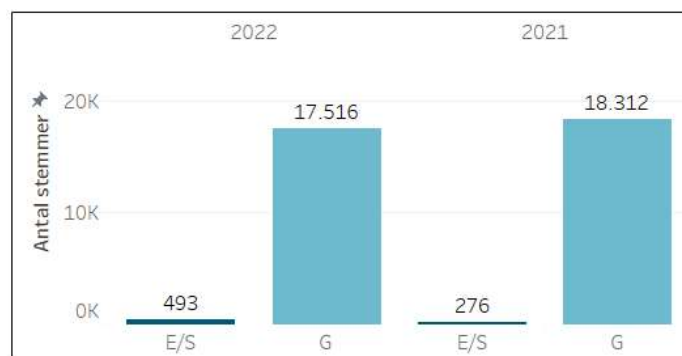
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12 Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fonden har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

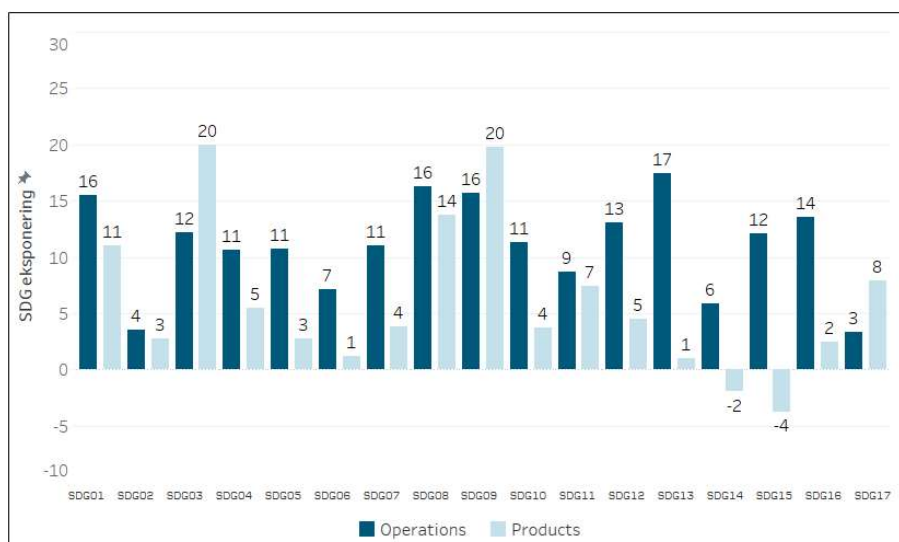
Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDGerne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

a) For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål

b) For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups



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.

### Hvorordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

## Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

## Danica Balance – DP Mix

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendeselsesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	82.905	44%(71%)
Andvendeselsesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	19.359	44%(71%)
Andvendeselsesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	722.754	44%(71%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	825.018	44%(71%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	365	44%(71%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	1.141	44%(71%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	354	19%(2%)
Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	2,58%	44%(71%)
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	53,89	44%(40%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	74,70	44%(31%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	44%(69%)
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)		44%(27%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,68	
Råstofindvinding	3,25	
Industri	0,42	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,34	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,18	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,28	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,93	
Transport og godshåndtering	2,24	
Ejendomshandel	0,20	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	36,76%	44%(71%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0,00%	100%



Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	61%	100%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		
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	0.00%	44%(71%)
<b>Udledning til vand</b>		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12	44%(1%)
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	347,5	44%(3%)
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0,52%	44%(71%)
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	17,55%	44%(71%)
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	6%	44%(7%)
Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	34%	44%(17%)
Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	44%(71%)
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,07%	44%(68%)
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	19,48%	44%(71%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	9 (0.4%)	19%(2%)
Gennemsnitlig corruption	2,49	19%(2%)
Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0.0%	19%(2%)
Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,52	19%(2%)



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investering i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
Golden Tree EM.MKT.ICAV-SEG.PTF.III		IE	1,32%
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		DE	0,81%
0,10 DANSK STATSLÅN 2030I		DK	0,86%
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2029		DK	0,78%
KKR Euro Credit Investment Funds Absalon Loan		IE	0,61%
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031		DK	0,56%
Neuberger Berman Emerging Market Debt Local I		IE	0,42%
0,50 NYKREDIT 01E A 2050		DK	0,38%
2,50 NYKREDIT 79 S B IS 2044		DK	0,40%
0,50 NYKREDIT 01E A 2053		DK	0,36%
0 KFW 15/09-2021/2031		DE	0,38%
1,00 NYKREDIT 01ED A 2050		DK	0,33%
0,50 NYKREDIT 01ED A 2050		DK	0,33%
TSY INFL IX N/B 15/10-2019/2024		US	0,36%
1,00 NYKREDIT 01ED A 2053		DK	0,63%



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 95%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 21% i bæredygtige investeringer.





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

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.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdsretteligheder. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>2</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

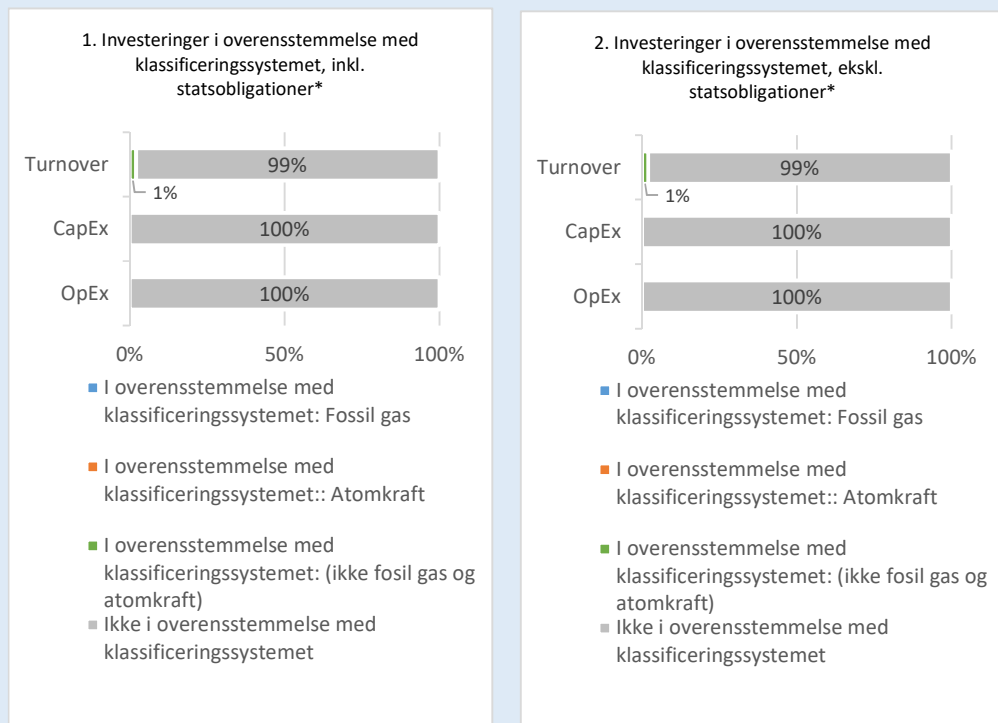
EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

<sup>2</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

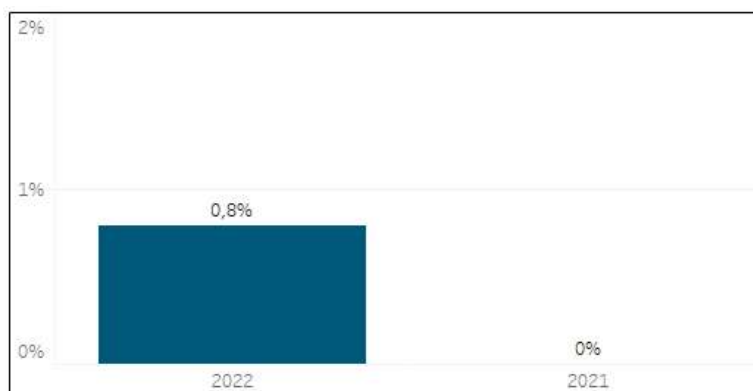
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.



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



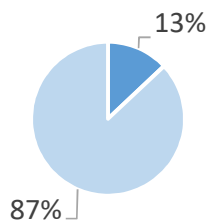


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

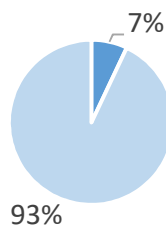
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordan det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika



Produkt navn: Danica Balance Flexopsparing - DP Offensiv

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0

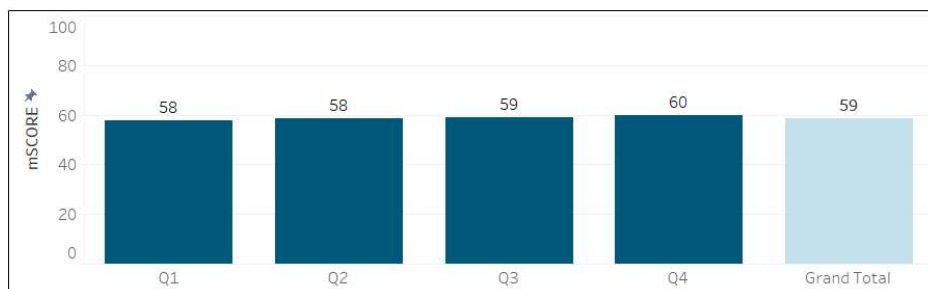
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 74% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 94% af de relevante investeringer dækket af data.

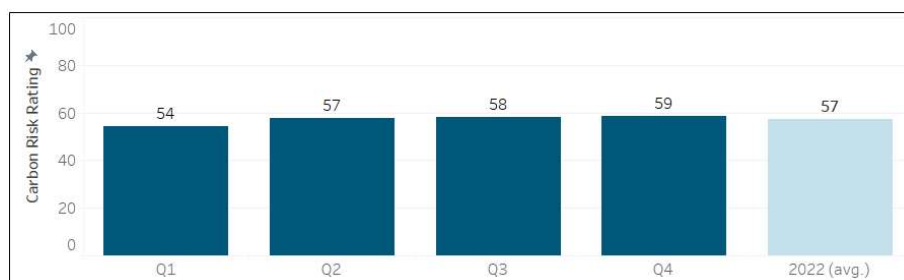


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 74% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 94% af de relevante investeringer dækket af data.

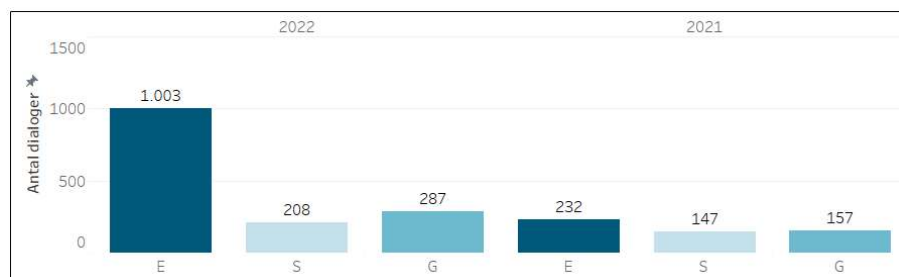


## Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

### Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

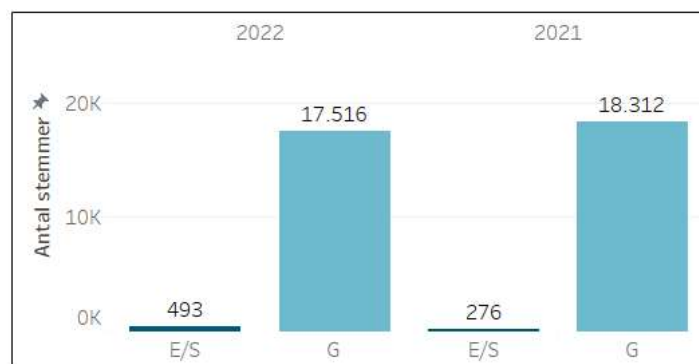
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12 Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fonden har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

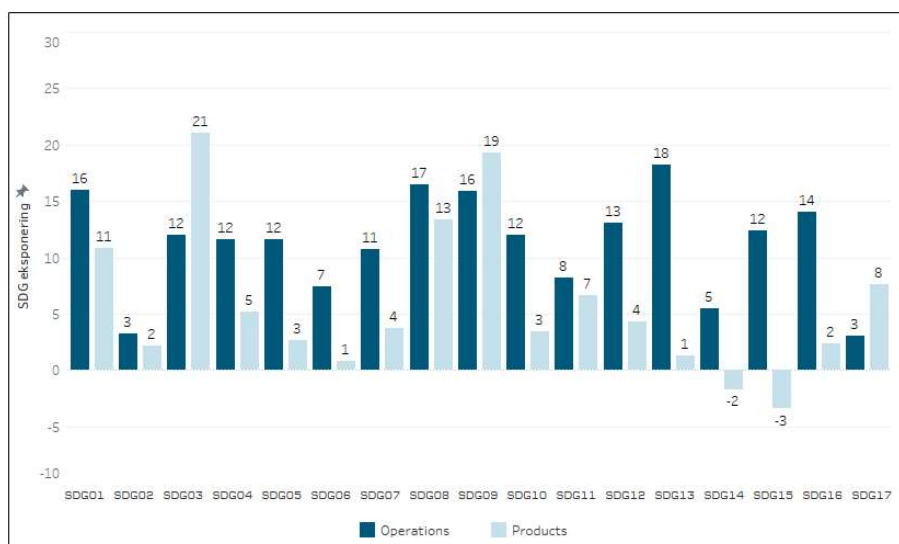
Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDGerne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

a) For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål

b) For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups



**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.

### Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

## Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

## Danica Balance – DP Offensiv

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendeselsesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	333.938	74%(96%)
Andvendeselsesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	76.856	74%(96%)
Andvendeselsesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	3.016.305	74%(96%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	3.427.099	74%(96%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	307	74%(96%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	1.050	74%(96%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	149	4%(1%)
Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	5,54%	74%(96%)
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	52,35	74%(56%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	72,57	74%(44%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	74%(93%)
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)		74%(36%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,07	
Råstofindvinding	1,45	
Industri	0,38	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,17	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,66	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,30	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,99	
Transport og godshåndtering	2,22	
Ejendomshandel	0,10	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	48,64%	74%(96%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%



Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%
-----------------------------------------------------------------------------	---	----

---

**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	0,00%	74%(96%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

---

**Udledning til vand**


---

Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,13	74%(1%)
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	---------

---

**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	45,9	74%(4%)
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	---------

---

**Sociale og personalemæssige spørgsmål**


---

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	2,74%	74%(96%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	23,70%	74%(95%)
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------	----------

Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	5%	74%(9%)
-----------------------------------------------------------	----	---------

Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	34%	74%(23%)
------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	74%(96%)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	----------

Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,05%	74%(92%)
-----------------------------------------------------------------------	-------	----------

Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	26,93%	74%(95%)
--------------------------------------------------------------	--------	----------

---

**Indikatorerne herunder gælder kun for lande**


---

Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	0 (0.0%)	4%(1%)
------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------	--------

Gennemsnitlig corruption	2,21	4%(1%)
--------------------------	------	--------

Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0.0%	4%(1%)
---------------------------------------------------------------------	------	--------

Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,30	4%(1%)
---------------------------------	------	--------

---



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
Apple Inc.	Information Technology	US	2,12%
Microsoft Corp.	Information Technology	US	1,24%
Amazon.com	Consumer Discretionary	US	1,09%
Novo Nordisk B	Health Care	DK	1,02%
Alphabet Inc C	Telecommunication Services	US	0,94%
NextEra Energy Inc.	Utilities	US	0,79%
Boston Scientific Corp.	Health Care	US	0,75%
AIA Group Ltd	Financials	HK	0,70%
DSV A/S	Industrials	DK	0,67%
Tryg A/S	Financials	DK	0,65%
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	US	0,59%
Alphabet Inc A	Telecommunication Services	US	0,59%
BP Plc	Energy	GB	0,52%
Techtronic Industries Co. Ltd.	Industrials	HK	0,52%
AstraZeneca Ord (GBP)	Health Care	GB	0,52%



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

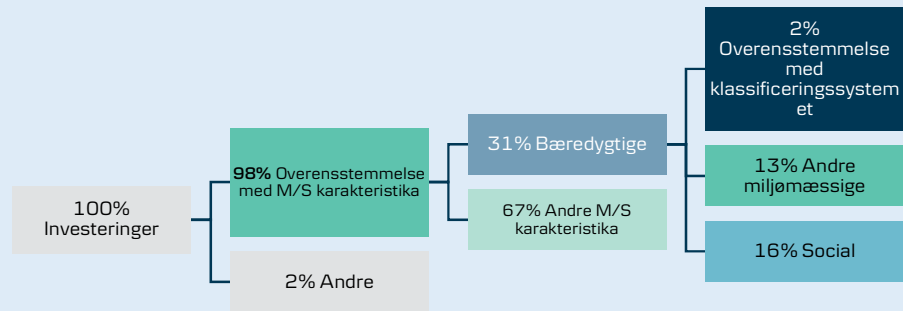
Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 98%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 31% i bæredygtige investeringer.



**#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.

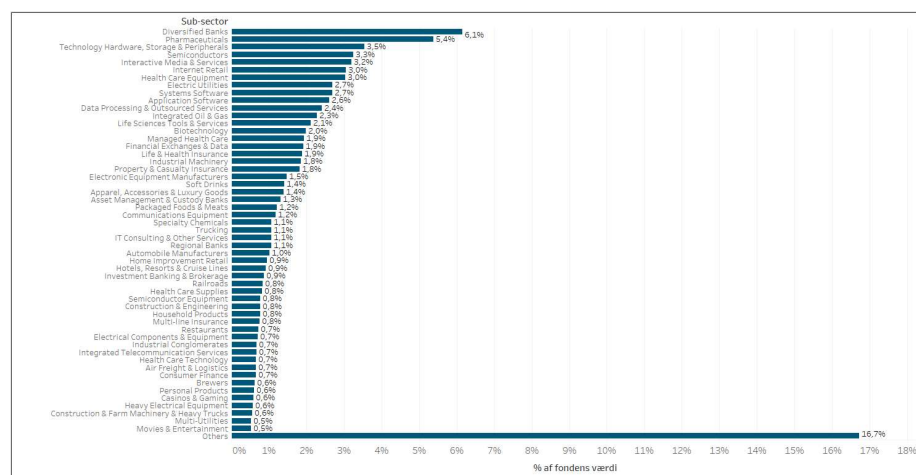
**#2. Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?

**Datadækning:** 74% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af eksponering mod sub-sektorer er relevant. Ved opgørelsen er 95% af de relevante investeringer dækket af data.





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

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.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdsretterigheder. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>3</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

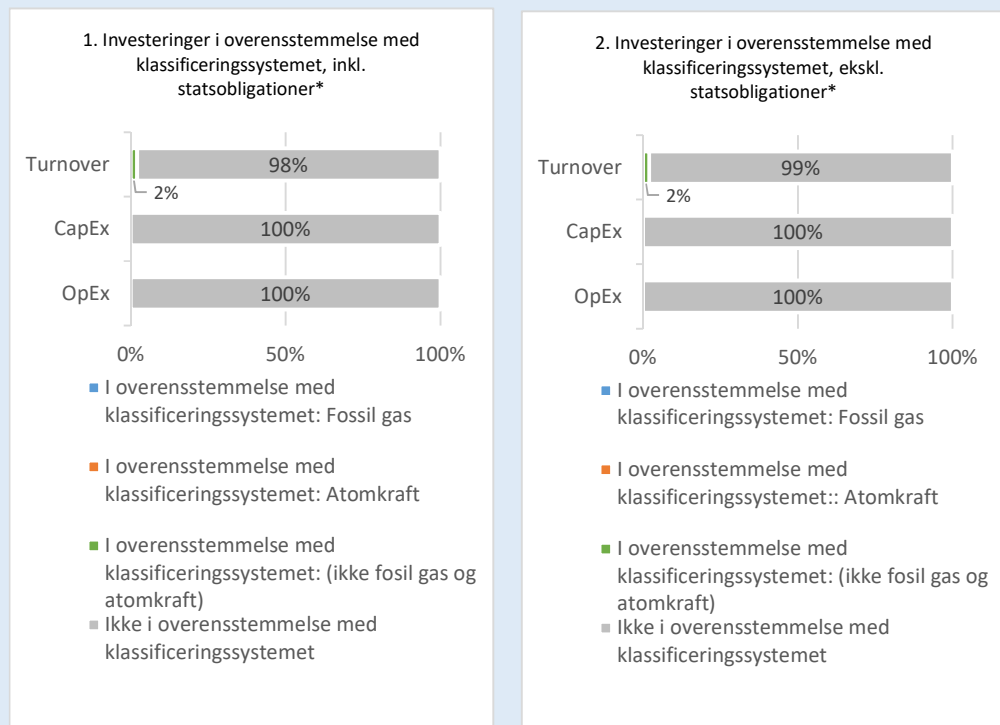
EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

<sup>3</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

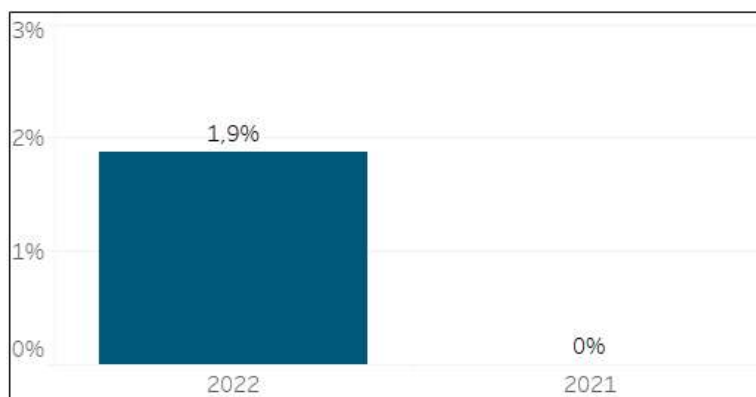
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.



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



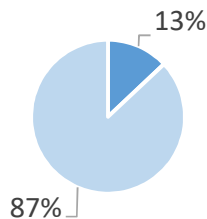


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

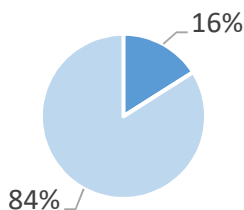
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordan det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika



Produktnavn: Danica Balance Flexopsparing - DP Defensiv Ansvarligt valg

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	821	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	349	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	395	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	311	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	10	0

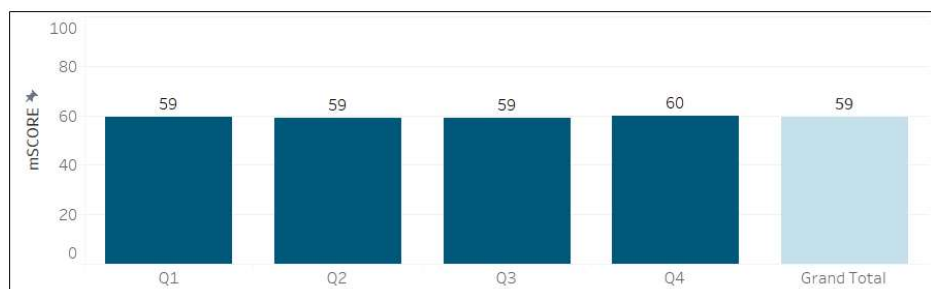
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 25% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 77% af de relevante investeringer dækket af data.

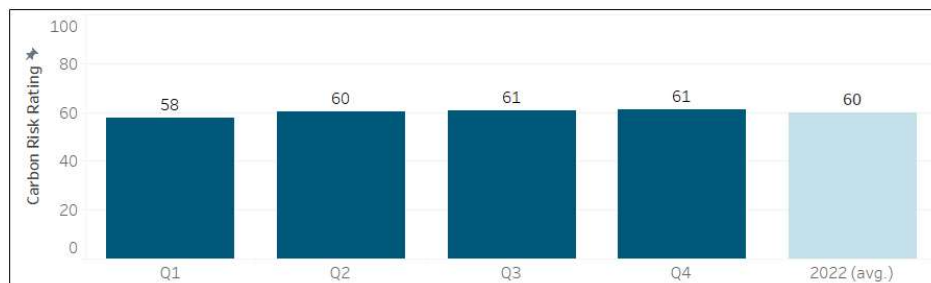


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 25% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 74% af de relevante investeringer dækket af data.

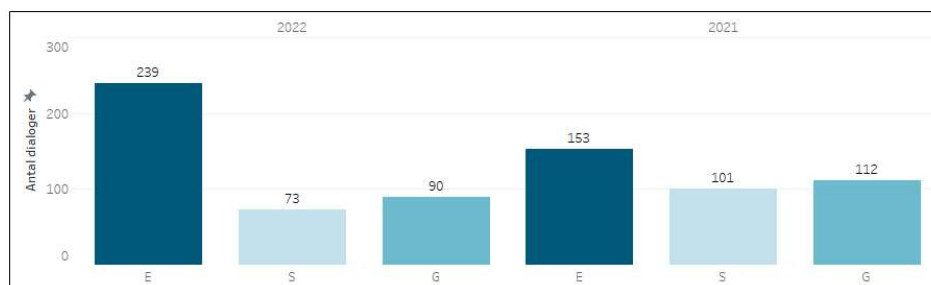


### Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

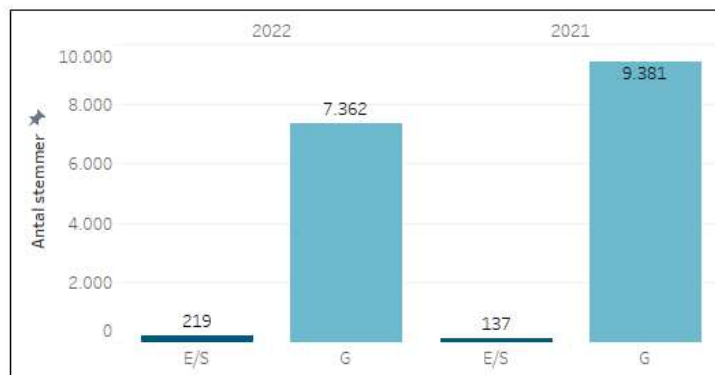
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



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

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimainsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fondens har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

En del af fondens investeringer bestod af underliggende fonde, der helt eller delvist har investeret i bæredygtige investeringer. De underliggende fondes kriterier for bæredygtige investeringer har været bestemmende for, a) hvorvidt fonden har investeret i disse fonde og 2) hvordan de bæredygtige investeringer i fondene vurderes til at bidrage til FN's Verdensmål.

Inden for referenceperioden har fondens bæredygtige investeringer således bidraget til FN's Verdensmål gennem investeringer:

- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer
- i fonde der ikke følger Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer, men i stedet lignende modeller med fokus på FNs verdensmål
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande
- i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

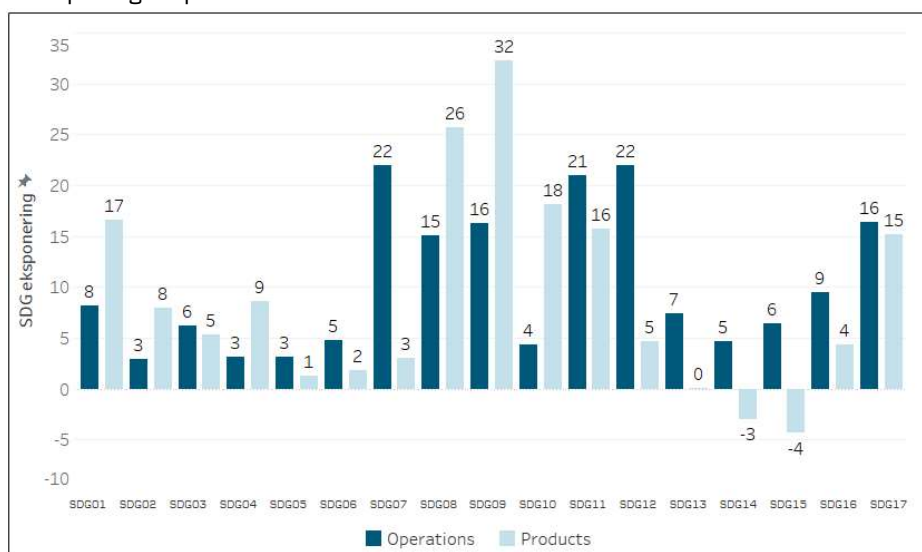
Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDG'erne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

a) For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål

b) For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups



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.

### Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer, herunder i fondens underliggende fonde.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier samt ved vurderingen af underliggende fonde. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

### Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

#### Danica Balance – DP Defensiv Ansvarligt Valg

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendelsesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	114	25%(78%)
Andvendelsesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	56	25%(78%)
Andvendelsesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	1.297	25%(78%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	1.466	25%(78%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	310	25%(78%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	878	25%(78%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	150	39%(5%)
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	0,95%	25%(77%)

#### Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Fonden ekskluderer selskaber, der har mere end 5% omsætning inden for fossile brændstoffer. Denne indikator angiver andelen af selskaber, der har nogen form for aktivitet, herunder selskaber, der altovervejende er aktive inden for grøn energi.



Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	52,31	25%(41%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	72,77	25%(32%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	25%(76%)
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)		25%(34%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,24	
Råstofindvinding	0,84	
Industri	0,79	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,59	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,00	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,21	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05	
Transport og godshåndtering	1,71	
Ejendomshandel	0,05	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	31,85%	25%(78%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%
Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		
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	0,04%	25%(77%)
<b>Udledning til vand</b>		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,57	25%(1%)
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	82,8	25%(2%)
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0,27%	25%(77%)
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	11,31%	25%(77%)
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	10%	25%(10%)
Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	34%	25%(18%)
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	25%(77%)
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,02%	25%(73%)
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	14,78%	25%(77%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	0 (0.0%)	39%(5%)
Gennemsnitlig corruption	2,00	39%(5%)
Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0.0%	39%(5%)
Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,25	39%(5%)



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		DE	10,34%
0,75 KFW 30/09-2020/2030		DE	6,30%
NYKREDIT VAR. F3NYK32H APR 2023		DK	5,57%
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2024 RF		DK	5,34%
0 KFW 15/09-2020/2028		DE	5,07%
2,375 NED WATERSCHAPBK 24/03-2016/2026		NL	4,45%
1,625 EUROPEAN INVT BK 09/10-2019/2029		LU	4,14%
0 RENTENBANK 22/09-2020/2027		DE	3,66%
FRANCE O.A.T.I./L FRN 25/07-2022/2038		FR	3,61%
REALKREDIT DANMARK VAR. 12S EA 2024 GRN		DK	3,59%
REALKREDIT DANMARK VAR. 12S EA 2022 RF		DK	3,58%
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031		DK	3,34%
JYSKE REALKREDIT VAR. G 422E OA CB3 2025 RF		DK	3,21%
1,5 EUROPEAN INVT BK 15/06-2022/2032		LU	3,18%
0,875 INT BK RECON&DEV 14/05-2020/2030		US	3,05%



**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

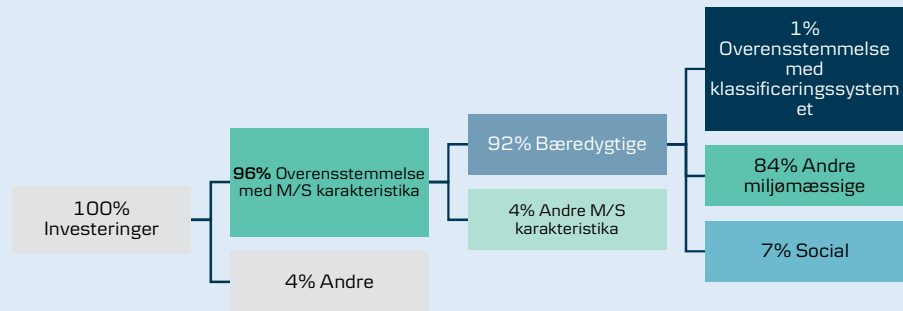
Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

## Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 96%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 92% i bæredygtige investeringer.



**#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.

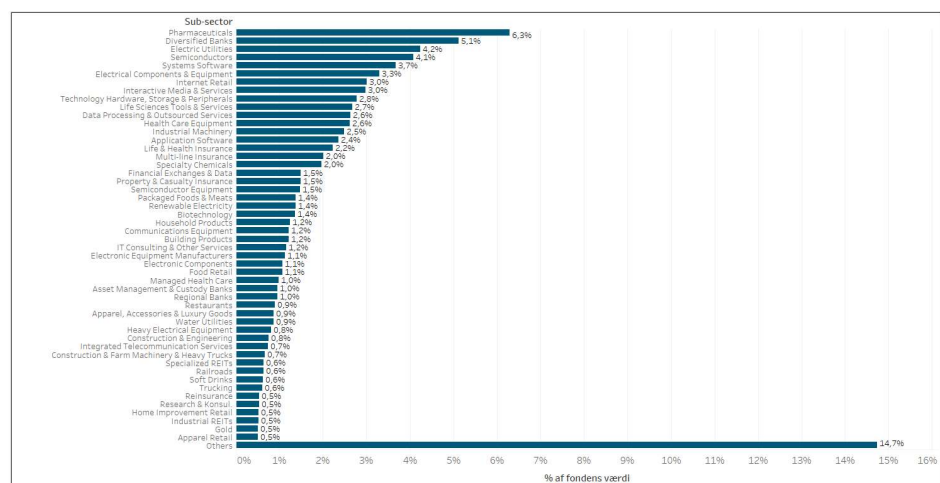
**#2. Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?

**Datadækning:** 25% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af eksponering mod sub-sektorer er relevant. Ved opgørelsen er 33% af de relevante investeringer dækket af data.





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

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.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>4</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

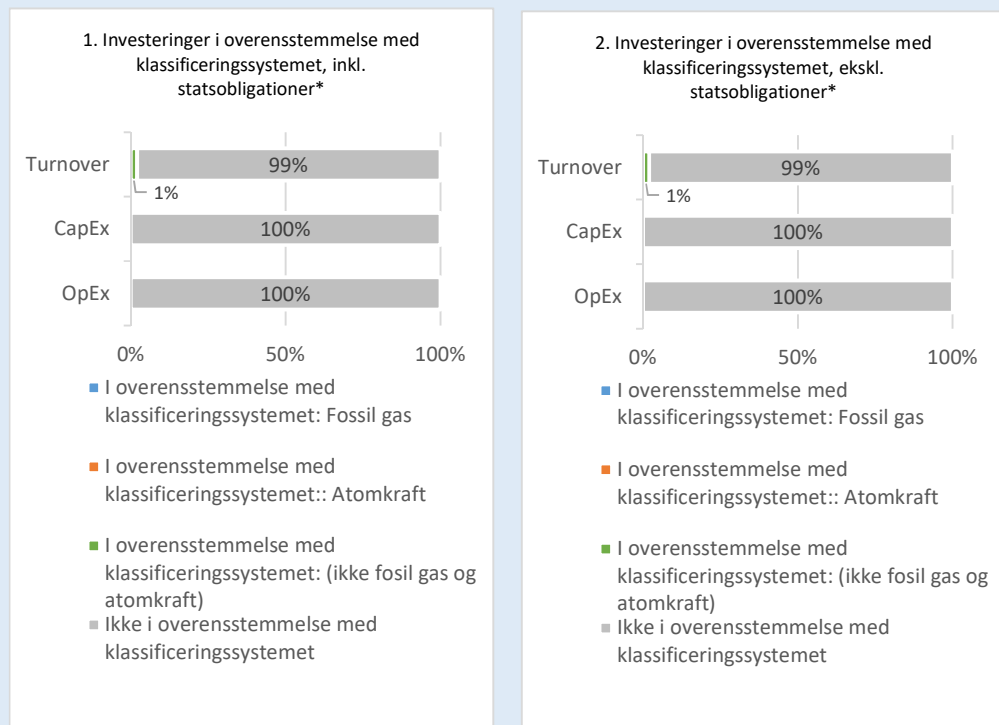
EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

<sup>4</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

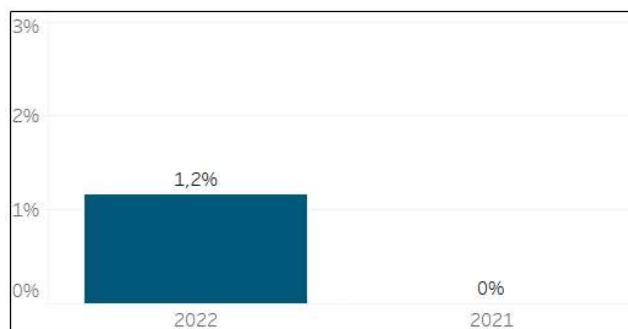
- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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" alle statsengagementer

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



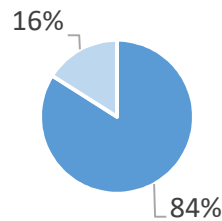


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning [EU] 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

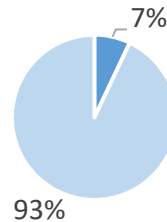
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.





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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordan det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Produkt navn: Danica Balance Flexopsparing - DP Mix Ansvarligt valg

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 87%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	821	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	349	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	395	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	311	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	10	0

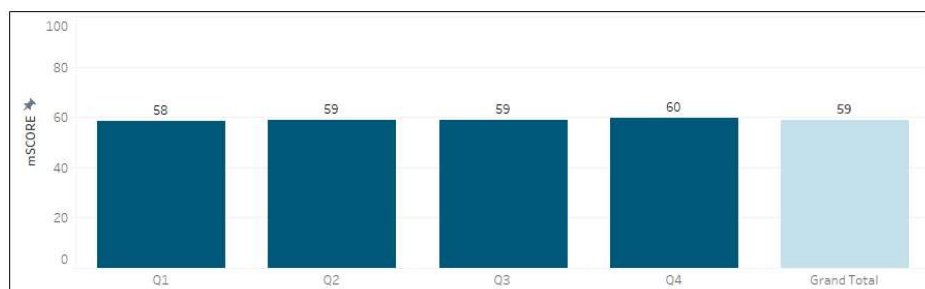
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 53% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 85% af de relevante investeringer dækket af data.

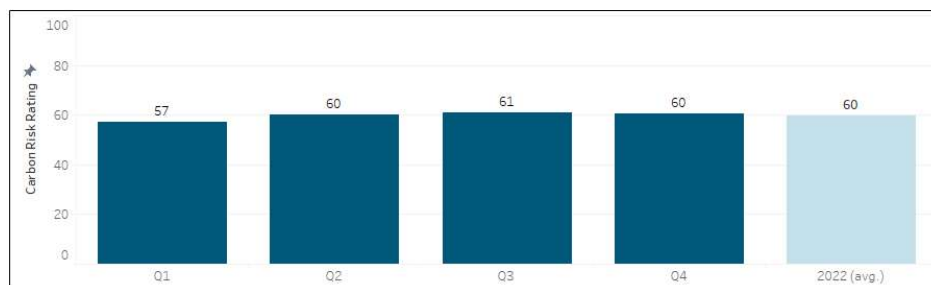


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 53% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 83% af de relevante investeringer dækket af data.

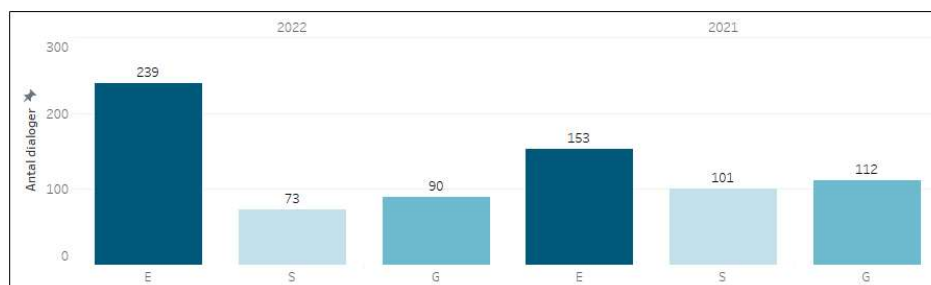


### Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

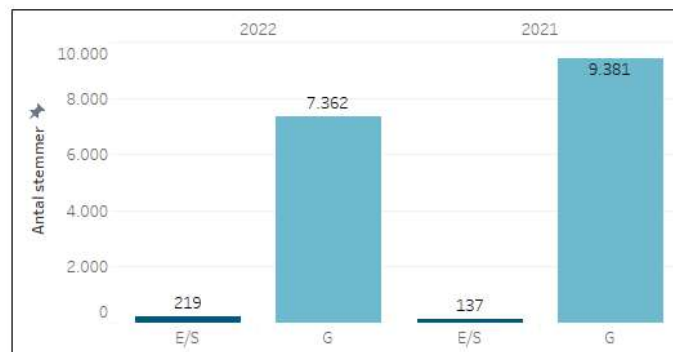
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



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

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fonden har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

En del af fondens investeringer bestod af underliggende fonde, der helt eller delvist har investeret i bæredygtige investeringer. De underliggende fondes kriterier for bæredygtige investeringer har været bestemmende for, a) hvorvidt fonden har investeret i disse fonde og 2) hvordan de bæredygtige investeringer i fondene vurderes til at bidrage til FN's Verdensmål.

Inden for referenceperioden har fondens bæredygtige investeringer således bidraget til FN's Verdensmål gennem investeringer:

- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer

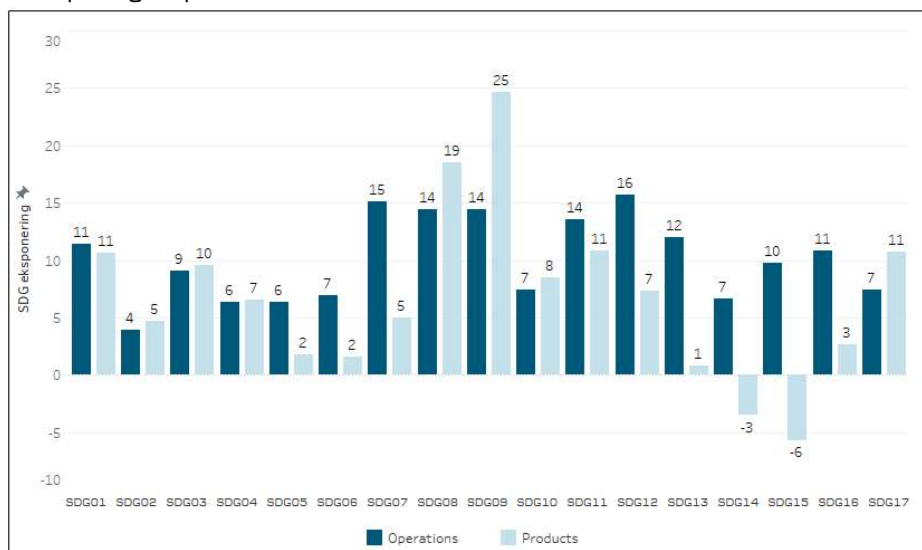
- i fonde der ikke følger Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer, men i stedet lignende modeller med fokus på FN's verdensmål
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande
- i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDG'erne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

- For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål
- For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups



**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.

### Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer, herunder i fondens underliggende fonde.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier samt ved vurderingen af underliggende fonde. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

### Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper.



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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

#### Danica Balance – DP Mix Ansvarligt Valg

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	601	53%(86%)
Andvendesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	293	53%(86%)
Andvendesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	10.292	53%(86%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	11.185	53%(86%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	311	53%(86%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	975	53%(86%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	149,6	18%(5%)
Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	1,93%	53%(85%)

#### Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Fonden ekskluderer selskaber, der har mere end 5% omsætning inden for fossile brændstoffer. Denne indikator angiver andelen af selskaber, der har nogen form for aktivitet, herunder selskaber, der altovervejende er aktive inden for grøn energi.

Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	52,77	53%(50%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	71,56	53%(40%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	53%(85%)
<b>Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)</b>		
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,09	
Råstofindvinding	0,84	
Industri	0,19	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,74	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,18	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,18	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05	
Transport og godshåndtering	2,19	
Ejendomshandel	0,05	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	38,49%	53%(86%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0%	0%
Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0%	0%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		
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	0,1%	53%(85%)
<b>Udledning til vand</b>		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,32	53%(3%)
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	94,2	53%(14%)
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0,52%	53%(85%)
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	16,94%	53%(85%)
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	8%	53%(8%)
Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	33%	53%(20%)
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	53%(85%)
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,14%	53%(81%)
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	22,38%	53%(85%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	0.00 (0.0%)	18%(5%)
Gennemsnitlig corruption	2,00	18%(5%)
Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0.0%	18%(5%)
Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,25	18%(5%)



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		DE	4,90%
0,75 KFW 30/09-2020/2030		DE	3,00%
NYKREDIT VAR. F3NYK32H APR 2023		DK	2,65%
0 KFW 15/09-2020/2028		DE	2,47%
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2024 RF		DK	2,54%
2,375 NED WATERSCHAPBK 24/03-2016/2026		NL	2,11%
1,625 EUROPEAN INVT BK 09/10-2019/2029		LU	1,97%
FRANCE O.A.T.I/L FRN 25/07-2022/2038		FR	1,76%
REALKREDIT DANMARK VAR. 12S EA 2024 GRN		DK	1,75%
0 RENTENBANK 22/09-2020/2027		DE	1,74%
1,5 EUROPEAN INVT BK 15/06-2022/2032		LU	1,55%
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031		DK	1,60%
0,375 CAISSE AMORT DET 23/09-2020/2025		FR	1,48%
0,7 INTL DEVEL ASSOC 17/01-2022/2042		US	1,44%
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		DE	4,90%



**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

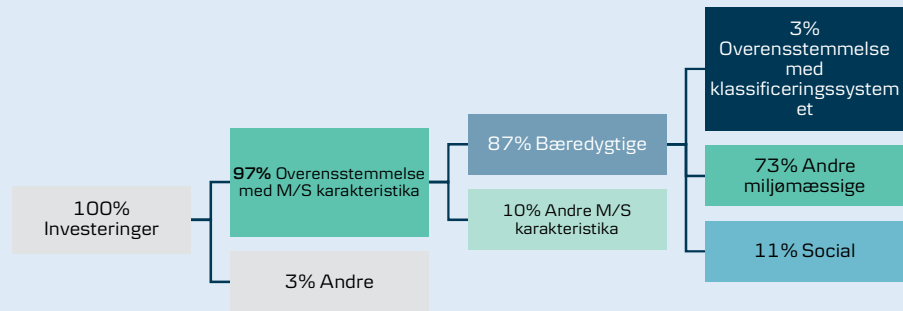
Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 97%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 87% i bæredygtige investeringer.



**#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.

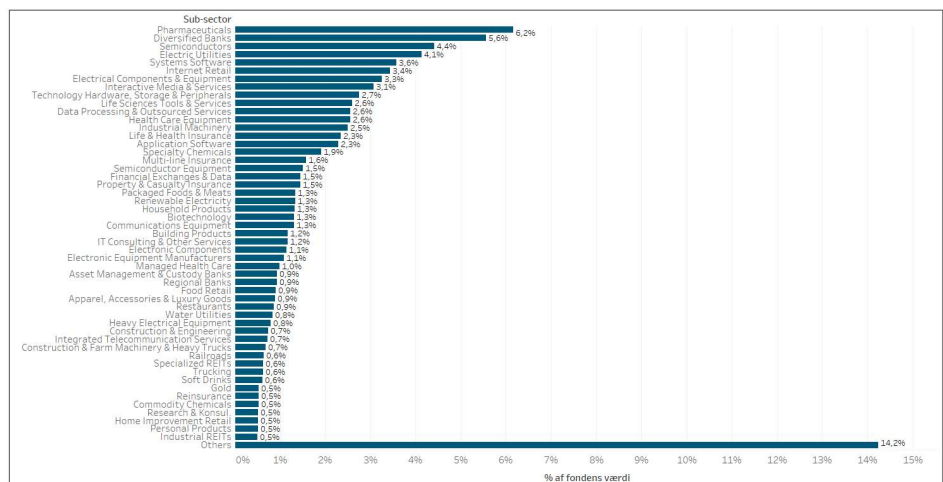
**#2. Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?**

**Datadækning:** 53% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af eksponering mod sub-sektorer er relevant. Ved opgørelsen er 64% af de relevante investeringer dækket af data.





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

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.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdsretterigheder. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>5</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

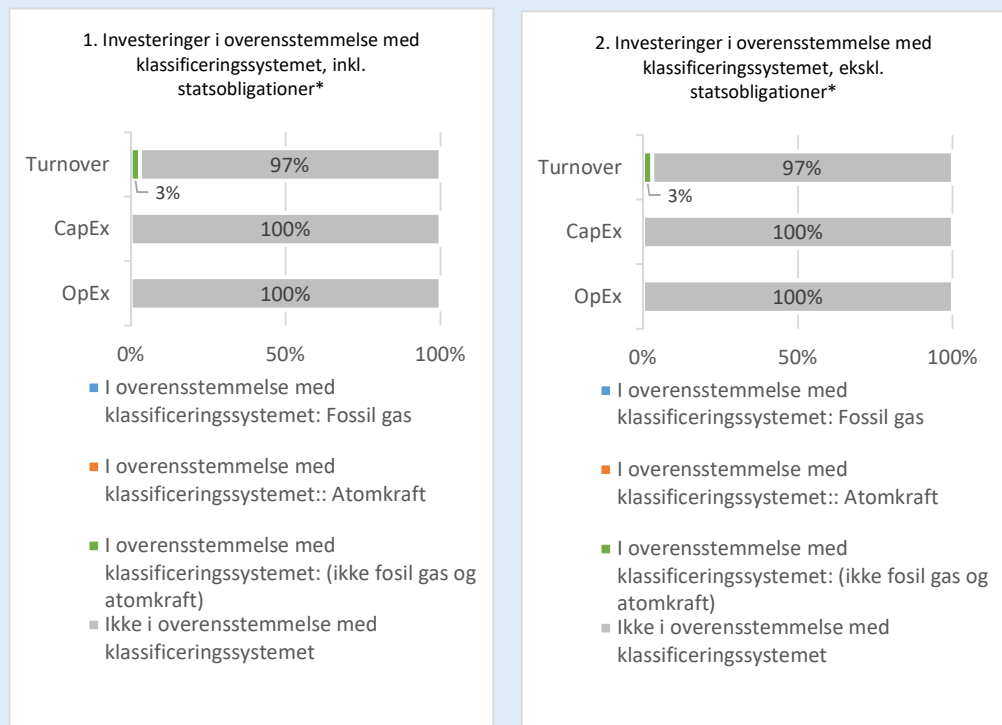
EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

<sup>5</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

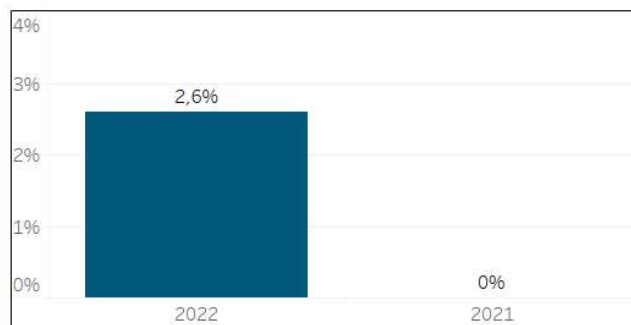
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.



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





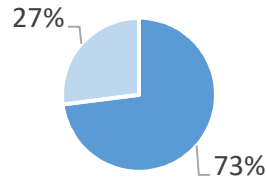


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning [EU] 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

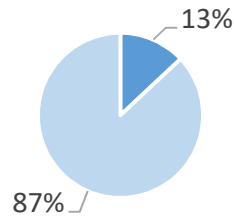
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordan det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Produkt navn: Danica Balance Flexopsparing - DP Offensiv Ansvarligt valg

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 84%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden fremmede ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere
3. Fonden fremmede ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere.
4. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

5. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
6. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
7. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
8. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### Eksklusioner

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

- 1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori
- 2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	821	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	349	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	395	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	311	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	10	0

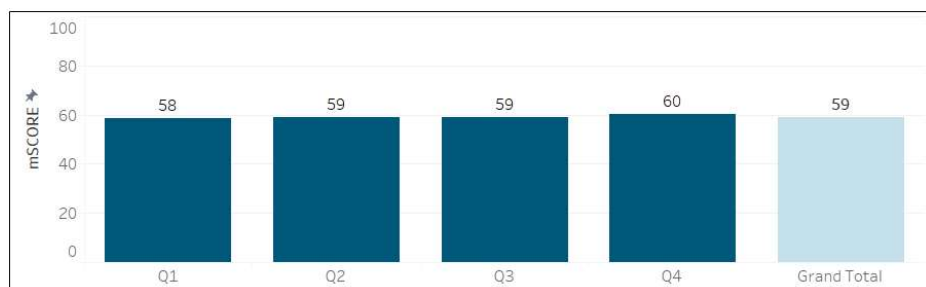
### Inklusion:

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 89% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 95% af de relevante investeringer dækket af data.

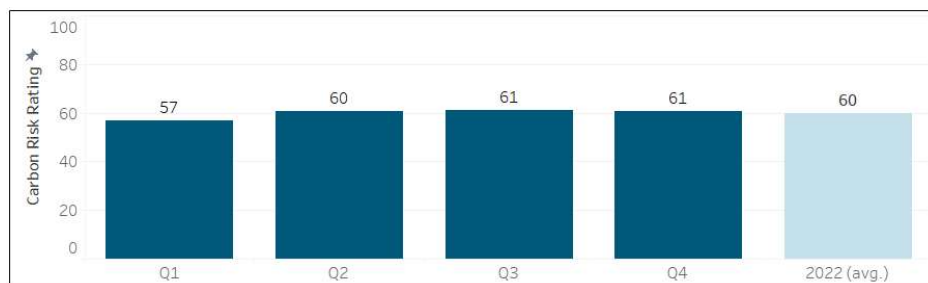


Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 89% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 95% af de relevante investeringer dækket af data.

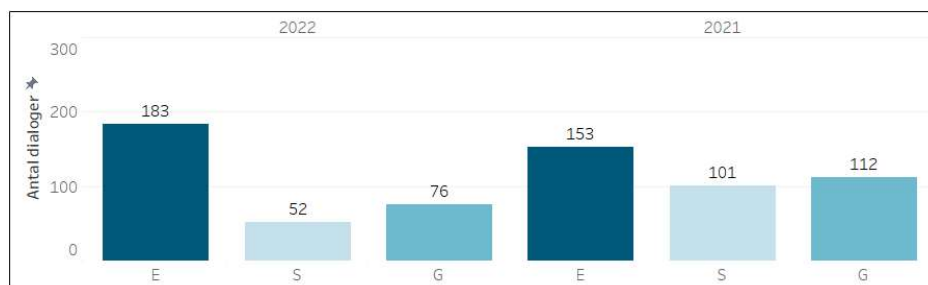


### Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

Dialog (engagements)

**Indikator:** Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje fordelt på temaerne "E", "S" og "G", som er forkortelser for hhv. 'environmental', 'social' and 'governance'. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team, som er overordnet ansvarligt for at forvalte fonden.

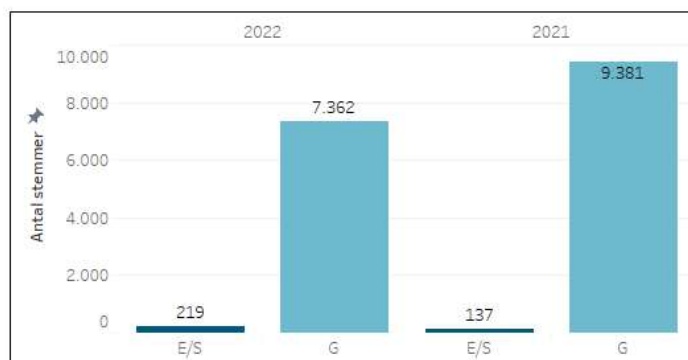
**Bindende element:** Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivning

**Bæredygtighedsindikator:** Antal stemmer afgivet ved forslag fordelt på temaerne "E/S" og "G".

**Bindende element:** Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



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

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer ud fra målet om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens miljømæssigt bæredygtige investeringer var målrettet miljømålene: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Visse bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, har tilsvarende bidraget til EU klassificeringssystemets miljømål. Fonden har dog ikke givet som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fondens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's 17 Verdensmål: 1: Afskaffelse af fattigdom, 2: Stop sult, 3: Sundhed og trivsel, 4: Kvalitetsuddannelse, 5: Ligestilling mellem køn, 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, 10: Mindre ulighed, 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og 17: Partnerskaber for handling.

Fonden investerede ligeledes delvist i bæredygtige investeringer ved investering i obligationer mærket som bæredygtige.

En del af fondens investeringer bestod af underliggende fonde, der helt eller delvist har investeret i bæredygtige investeringer. De underliggende fondes kriterier for bæredygtige investeringer har været bestemmende for, a) hvorvidt fonden har investeret i disse fonde og 2) hvordan de bæredygtige investeringer i fondene vurderes til at bidrage til FN's Verdensmål.

Inden for referenceperioden har fondens bæredygtige investeringer således bidraget til FN's Verdensmål gennem investeringer:

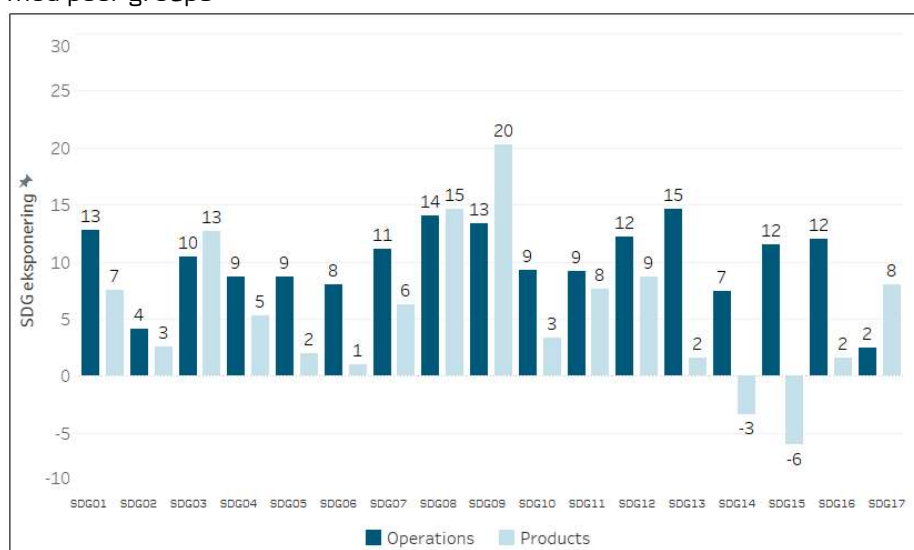
- i selskaber, der bidrager til FN's Verdensmål ved at følge Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer
- i fonde der ikke følger Danske Banks SDG Model for bæredygtige investeringer, men i stedet lignende modeller med fokus på FNs verdensmål
- i obligationer mærkede som bæredygtige, herunder gennem underliggende fonde
- i alternative investeringer med fokus på ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande
- i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Bidraget til SDG'erne fra fondens bæredygtige investeringer er nedenfor opgjort i henhold til kriterierne i en model udviklet af Danske Bank for arbejdet med FN's Verdensmål (SDG Modellen).

SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". SDG Impact indikatorer måler gennem relevante nøgleindikatorer udsteders bidrag til SDG'erne og generer derudfra en samlet SDG score for udsteder.

I tabellen ses hvordan afdelingens bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen bidrog til FN's Verdensmål ved at angive:

- For produkter/aktiviteter: den gennemsnitlige andel af selskabernes omsætning med bidrag til hvert af Verdensmål
- For drift: selskabernes relative indvirkning på FN's Verdensmål målt op i mod peer groups





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.

### Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer, herunder i fondens underliggende fonde.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

For så vidt angår fondens taksonomirettede investeringer blev der udført en vurdering af, om investeringen opfyldte screeningkriterierne defineret under EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af informationer fra eksterne dataudbydere og som fornødent ved mangel på rapporteret data fra udstedere, fastlagte formodningsprincipper (proxies).

### Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier samt ved vurderingen af underliggende fonde. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

### Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Erklæringen baseres på data fra en ekstern dataleverandør. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

#### Danica Balance – DP Offensiv Ansvarligt Valg

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	3.142	89%(95%)
Andvendesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	1.403	89%(95%)
Andvendesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	79.085	89%(95%)
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	83.631	89%(95%)
CO2-aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	309	89%(95%)
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	1.055	89%(95%)
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0%
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	3,42%	89%(95%)

#### Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Fonden ekskluderer selskaber, der har mere end 5% omsætning inden for fossile brændstoffer. Denne indikator angiver andelen af selskaber, der har nogen form for aktivitet, herunder selskaber, der altovervejende er aktive inden for grøn energi.

Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	51,70	89%(60%)
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	69,97	89%(49%)
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0,02	89%(95%)
<b>Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)</b>		
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,09	
Råstofindvinding	0,84	
Industri	0,19	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,74	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,18	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,18	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05	
Transport og godshåndtering	2,19	
Ejendomshandel	0,05	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	43,66%	89%(95%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%
Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	0%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		
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	0,12%	89%(95%)
<b>Udledning til vand</b>		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	89%(1%)
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	101,7	89%(5%)
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0,78%	89%(95%)
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	21,17%	89%(95%)
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	5%	89%(9%)
Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	33%	89%(23%)
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0,00%	89%(95%)
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0,05%	89%(91%)
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	28,90%	89%(95%)
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	0	0%
Gennemsnitlig corruption	0	0%
Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0	0%
Gennemsnitligt retsstatsforhold	0	0%



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
Microsoft Corp.	Information Technology	US	2,76%
Apple Inc.	Information Technology	US	2,28%
Alphabet Inc A	Telecommunication Services	US	1,69%
Schneider Electric	Industrials	FR	1,16%
Novo Nordisk B	Health Care	DK	1,14%
Visa Inc Class A	Information Technology	US	1,00%
Ørsted A/S	Utilities	DK	0,92%
Roche Holding (genussscheine)	Health Care	CH	0,87%
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	DK	0,84%
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Financials	ID	0,75%
AIA Group Ltd	Financials	HK	0,73%
Avangrid Inc	Utilities	US	0,72%
Tesla Inc (US)	Consumer Discretionary	US	0,68%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Information Technology	TW	0,68%
Agilent Technologies Inc.	Health Care	US	0,66%



**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

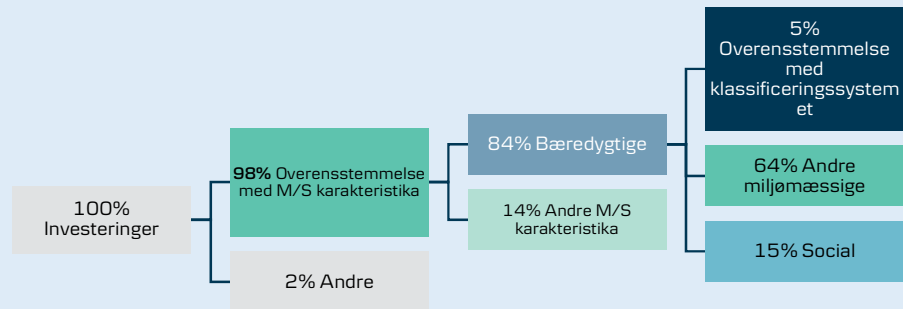
Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2Andre Investeringer (primært i kontanter og andre likvide midler), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 98%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 84% i bæredygtige investeringer.



**#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.

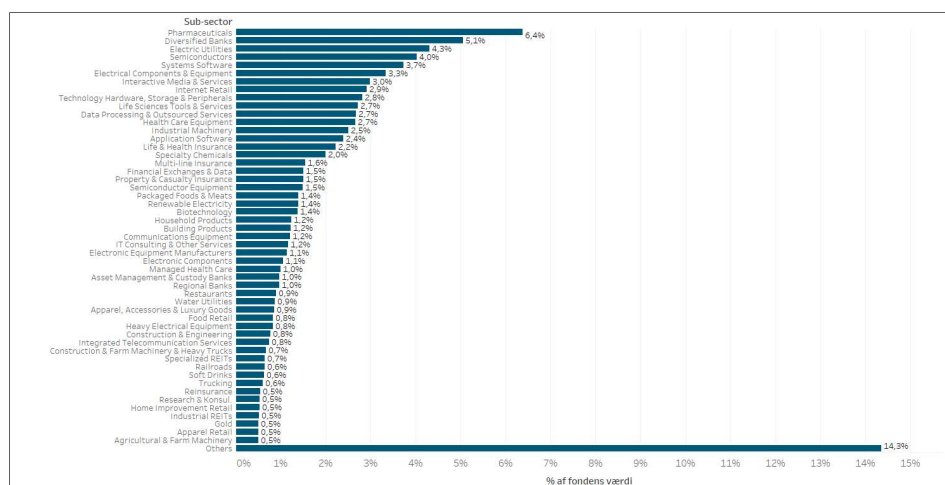
**#2. Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?

**Datadækning:** 89% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af eksponering mod sub-sektorer er relevant. Ved opgørelsen er 94% af de relevante investeringer dækket af data.





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

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.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i tabellen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der foretaget screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet.

Screeningen er også foretaget med henblik på at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod bæredygtige mål. Endelig er der foretaget en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdsretter. Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er omsætning anvendt som nøgletalsindikator for investeringerne både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Ved udgangspunkt i omsætningstal er der alene data til rådighed for fonden til at identificere miljømæssigt bæredygtige investeringer, der i væsentligt omfang bidrager til miljømålet "modvirkning af klimaændringer". Således bidrager rapporterede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter alle til modvirkning af klimaændringer.

Screeningen er baseret på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem en ekstern dataleverandør (ISS ESG), samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller den eksterne dataleverandør. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør.

Grundet manglende indrapporteret data fra udstedere, er fondens rapporterede tal for 2022 i overordnet grad baseret på formodninger for vurderingen af de økonomiske aktiviteter.

Denne ekstraordinære situation forventes at ændre sig for referenceåret 2023, hvor udstedere baseret inden for EU i væsentligt højere grad forventes at rapportere, hvorvidt deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Investeringers eventuelle opfyldelse af kravene i klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>6</sup>?

Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	5%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

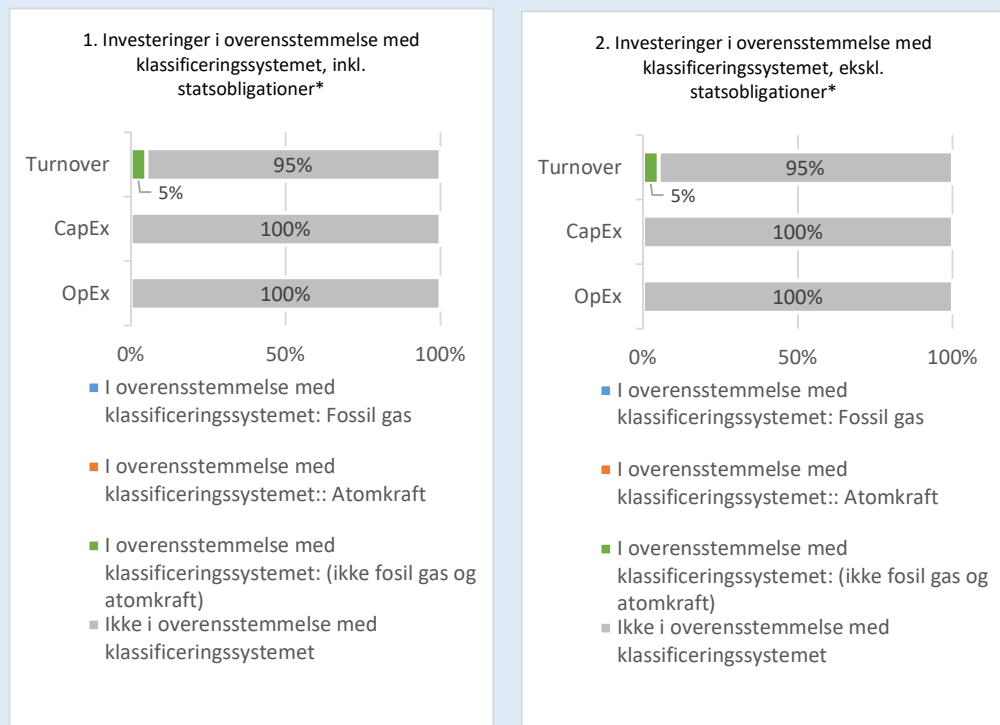
<sup>6</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



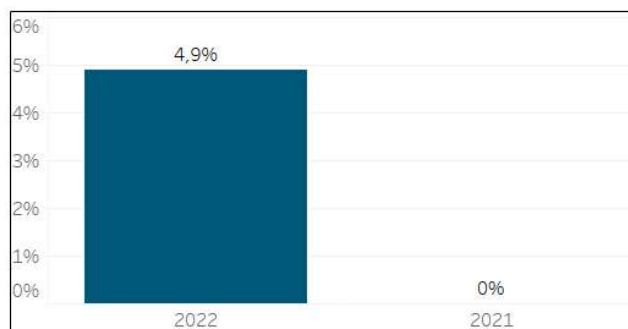
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.



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



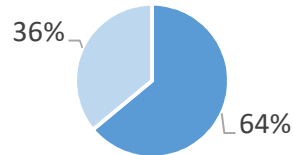


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning [EU] 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

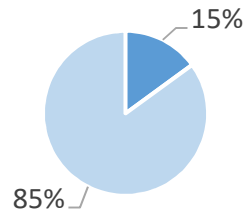
Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) samt investeringer i instrumenter anvendt til risikodækning.



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

NA

Reference benchmarks er benchmarks anvendt til måle hvordan det finansielle produkt opnår dets miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Produktnavn: Danica Balance Flexopsparing - DP Korte Obligationer Ansvarligt Valg

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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 fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92%

- 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** - \_\_\_%

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Fonden har inden for den givne referenceperiode fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

1. Fonden søgte at understøtte FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
2. Fonden søgte at efterleve visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Fonden søgte at opfylde visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Fonden søgte at fremme visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

5. Fonden tog hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

6. Fonden søgte at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem en forpligtelse til at indgå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsforhold, hvis relevant.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående rapportering mod fondens bæredygtighedsindikatorer viser, hvordan fondens miljømæssige og sociale karakteristika blev opnået. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke, herunder ved historiske sammenligninger, omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

#### **Eksklusioner**

**Indikator:** Andel/antal af udstedere ekskluderet under eksklusioner for den enkelte eksklusionskategori. Afdelingen anvender to målepunkter for eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter":

1) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori

2) antal af udstedere ekskluderet under den enkelte eksklusionskategori, som afdelingen er investeret i.

**Bindende element:** For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier

<b>Eksklusionskate- gori</b>	<b>Eksklusion</b>	<b>Antal udelukkede virksomheder</b>	<b>Antal udelukkede udstedere i fonden</b>
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	520	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	26	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	361	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0

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

Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	821	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	129	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	349	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	395	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	311	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	10	0

### Aktivt ejerskab (udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold)

Dialog (engagements)

0

Stemmeafgivelse

0

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

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

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

Fonden investerede i grønne obligationer (bæredygtige investeringer) målrettet udstedelser der finansierer aktiviteter, der positivt bidrager til klimaet og øvrige af FN's miljømæssige Verdensmål. Med grønne obligationer menes enhver form for obligationsinstrument, hvor proventet udelukkende anvendes til, helt eller delvist, at finansiere eller refinansiere nye og/eller eksisterende, egnede grønne projekter.

**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.

## Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fondens bæredygtige investeringer var ikke til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn blev sikret gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Bæredygtighedsindikatorer" oven for.

## Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden forholdt sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineret i Danica Pensions PAI Erklæring.

Disse indikatorer indgik som en integreret del af fondens eksklusionskriterier. En udsteder er ikke betragtet som en bæredygtig investering, hvis udsteder gennem drift og produktionsform vurderes at have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, herunder relativt for en given sektor, og ikke tilstræber at begrænse disse negative indvirkninger. Vurderingen er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen, særligt gennem vurderinger af udstedere modtaget fra eksterne dataudbydere

## Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ja. Fondens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem fondens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har fonden ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper.

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 klassificeringssystemet.

Princippet 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 det 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.



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

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem screening, der dannede grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner og udvælgelse af bæredygtige investeringer. Desuden tog fonden hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved monitoring af porteføljen med mulighed for at håndtere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem aktivt ejerskab.

Fonden forholdte sig til de indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan ses i fondens PAI erklæring herunder. Datadækningen består af to dele, 1) hvor stor en del af fondens investeringer, der har en karakter, hvor vurderingen af den pågældende indikator er mulig og relevant og 2) hvor stor en del af de kvalificerede investeringer, der er dækket af data.

#### Danica Balance – DP Mix Ansvarligt Valg

Indikator	2022	Datadækning
<b>Drivhusgasemissioner</b>		
Andvendesområde 1 -drivhusgasemissioner (ton)	0	0%
Andvendesområde 2 -drivhusgasemissioner (ton)	0	0%
Andvendesområde 3 -drivhusgasemissioner (ton)	0	0%
Drivhusgasemissioner I alt (ton)	0	0%
CO <sub>2</sub> -aftryk (ton drivhusgasmmissioner pr. 1 mio. EUR investeret)	0	0%
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgaseimssioner pr. million EUR af omæstning)	0	0%
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0%



Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer)	0	0%
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi sammenlignet med vedvarende energi (skala fra 1-100)	0	0%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende energikilder- Forbrug (skala fra 1-100)	0	0%
Andel af ikkevedvarende energikilder sammenlignet med vedvarende - produktion (skala fra 1-100)	0	0%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million EUR af omsætning)		0%
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	
Råstofindvinding	0	
Industri	0	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	
Transport og godshåndtering	0	
Ejendomshandel	0	
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer)	0	0%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer</b>		
Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	
Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0	
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		
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	0	0%
<b>Udledning til vand</b>		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	0	0%
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0	0%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (vægtet gennemsnit)	0	0%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (vægtet gennemsnit af andel af kvinder i bestyrelsen)	0	0%
Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer)	0	0%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer)	0	0%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer)	0	0%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (andel af investeringer)	0	0%
Gennemsnitlig corruption	0	0%
Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner (andel af investeringer)	0	0%
Gennemsnitligt retsstatsforhold	0	0%



### Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Land	Andel af fond
JYSKE REALKREDIT VAR. G 422E OA CB3 2025 RF		DK	92,14%

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperiode 1/1/2022-31/12/2023



### Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har fonden investeret i overensstemmelse med en forpligtelse til delvist at investere i bæredygtige investeringer.

Hvorvidt og i hvilket omfang fonden har investeret i sådanne aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i rapporten.

I oversigten over "aktivallokering" ses derudover oplysning om andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika

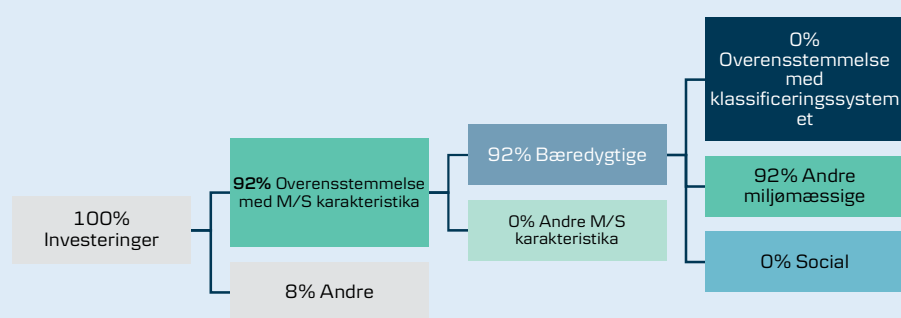
samt øvrige investeringer. Ved investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i oversigten skal forstås den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvad var aktivallokeringen?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for fondens eksklusioner, inklusioner, fondens bæredygtige investeringer samt overvågning af porteføljen med henblik på at vurdere behovet for aktivt ejerskab. Henset til at fonden også forbeholdt sig adgang til at foretage #2 Andre Investeringer (i kontanter), var andelen af investeringer i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale karakteristika 92%.

Fonden har inden for referenceperioden investeret 92% i bæredygtige investeringer.



**#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 # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- 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 hvilken økonomisk sektor blev investeringerne foretaget?**

NA



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

Fonden har ikke givet et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden var 0.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>7</sup>?**

- Ja:  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

EU-klassificeringssystemet	2022
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (overgangsaktiviteter)	0%

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.

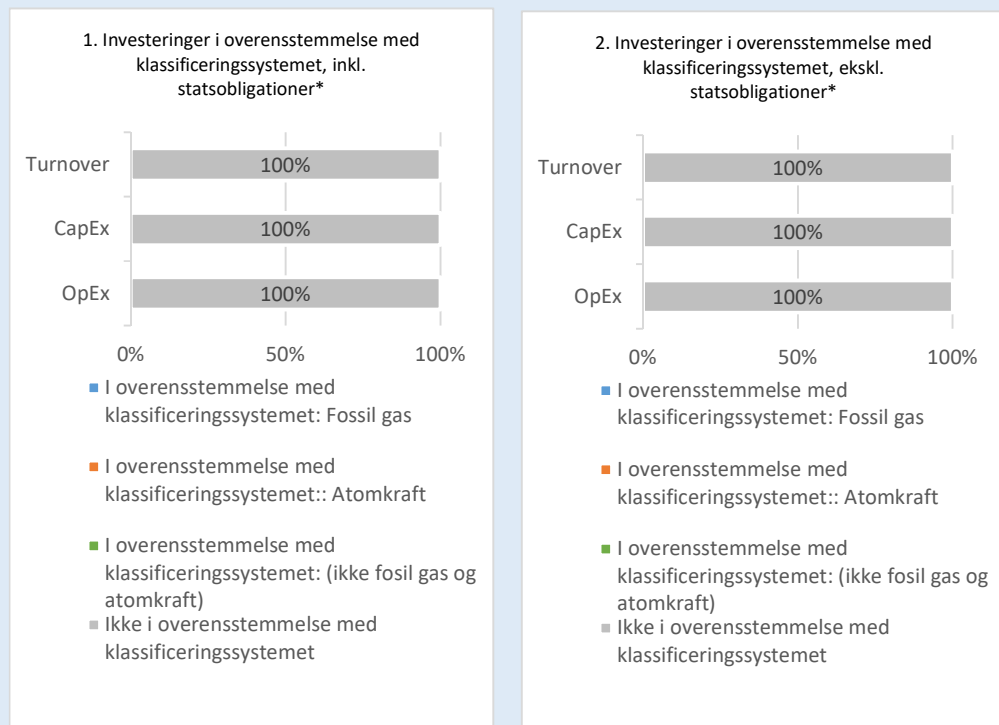
**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som blandt andet har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til den bedste ydeevne.

<sup>7</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 klassificeringssystemet, er fastsat af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

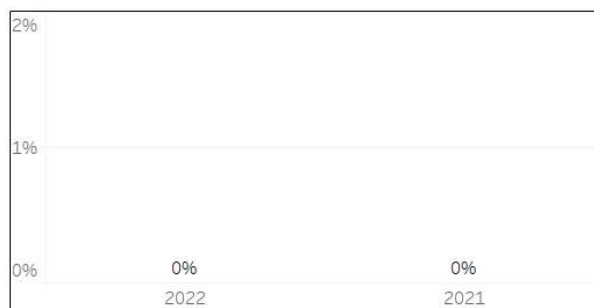
- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomheden er i dag.
- **Kapitaludgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.
- **Driftsudgifter** (OpEx) afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn minimumsprocentdelen 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" alle statsengagementer

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



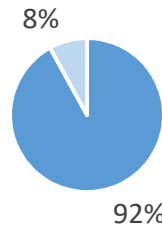


er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning [EU] 2020/852



### Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var på linje med EU's taksonomi?

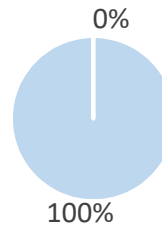
Fonden investerede i bæredygtige obligationer, som ikke er omfattet af EU-klassificeringsystemet.



- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi
- Andre



### Hvad var andelen af socialt bæredygtige investeringer?



- Andel af socialt bæredygtige investeringer
- Andre



### Hvilke investeringer er medtaget under "#2Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, som ikke er omfattet af fondens screening for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, eller aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Andre investeringer af investeringer i kontante midler foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet).



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

Fonden har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Med henblik på at sikre, at fonden til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger med

henblik på at sikre automatisk monitorering af fondens eksklusioner og øvrige karakteristika.



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

NA