

DANICA PENSION, 3. FEBRUAR 2022

# Rapportering på EU's taksonomiforordning 2021

Danica Pension støtter EU's ambition om at øge bæredygtige investeringer. Danica Pension er medlem af den globale Net-Zero Asset Owner Alliance og har forpligtet sig til at have en CO<sub>2</sub>-neutral investeringsportefølje senest i 2050. For at understøtte ambitionen har Danica Pension defineret CO<sub>2</sub>-sektormål frem mod 2025 inden for energi-, forsynings-, transport-, cement- og stålsektoren. Ambitionen er at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen på investeringerne i de fem nøglesektorer med mellem -15 procent og -35 procent. Desuden har Danica Pension en ambition om at investere 100 mia. kr. i den grønne omstilling inden 2030. Investeringerne omfatter alternative investeringer i vedvarende energi, ejendomme med bæredygtighedscertificeringer, aktieinvesteringer i selskaber med aktiviteter inden for vedvarende energi samt grønne obligationer (se [www.danicapension.dk](http://www.danicapension.dk) for yderligere information).

Med effekt fra d. 1. januar 2022 har EU offentliggjort et klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i form af taksonomiforordningen. Da taksonomien stadig er under udvikling, og datagrundlaget fortsat er begrænset, benytter Danica Pension endnu ikke taksonomiforordningen som grundlag i forretningsstrategien, herunder ved konkret målfastsættelse, produktdesignprocesser og i engagementet med kunder og andre interessenter. I takt med at EU's taksonomi udvikler sig, og datakilderne forbedres, vil Danica Pension genbesøge muligheden for at fastsætte målsætninger for investeringer i den grønne omstilling med udgangspunkt i taksonomien, udvide rapporteringen på pensionsprodukterne og øge den løbende dialog om taksonomien med vores kunder og andre interessenter.

## A. Introduktion til EU's taksonomiforordning

EU's taksonomiforordning er et klassificeringssystem, der giver virksomheder, investorer og beslutningstagere definitioner for, hvad der kan betragtes som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Taksonomiforordningen definerer seks miljømål, herunder mål for klima:

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer
- Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Omstilling til en cirkulær økonomi
- Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

I forhold til de seks miljømål er det endnu kun de første to områder vedrørende klima, der er endeligt definerede i taksonomiforordningen gennem underliggende screeningskriterier.

Denne rapportering udgør en del af Danica Pensions ikke-finansielle opgørelse for 2021. Gennem denne rapportering opfylder Danica Pension forpligtelsen til under taksonomiforordningen at rapportere om, hvor stor en andel af de samlede aktiver, der er eksponerede mod økonomiske aktiviteter omfattet af EU's taksonomis effektive anvendelse (klimamålene) og eksponeringer, der ikke er omfattede af taksonomien. De fire øvrige miljømål vil være underlagt tilsvarende rapporteringskrav for år 2022, hvorefter der fra 2024 vil være årlig rapportering på specifikke KPI'er.

Den obligatoriske rapportering baserer sig alene på eksponering mod økonomiske aktiviteter, der er indberettet eller rapporteret. Dette gælder for fast ejendom og alternative investeringer. For at skabe større gennemsigtighed vil Danica Pension frivilligt supplere med en rapportering på flere aktivklasser (baseret på estimater). På grund af begrænsninger i data og taksonomiens modenhed er det endnu ikke muligt at rapportere om, i hvilket omfang disse investeringer i sidste ende lever fuldt op til taksonomien, som disse kriterier er defineret i forordningen.

Denne taksonomirapportering omfatter Danica Pension i Danmark (DK) og Norge (NO) medmindre andet er angivet.

## B. Rapportering efter taksonomiforordningen

B1: Obligatorisk rapportering i henhold til EU's taksonomiforordning (lovgivningsmæssigt krav gældende fra 2022)

NØGLETAL	DEFINITION	NØGLETAL I % (31 DEC 2021)
Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet <sup>1</sup> i forhold til de samlede dækkede aktiver (dækker fast ejendom og alternative investeringer) <sup>2</sup>	Totale aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet/samlede dækkede aktiver (dækker fast ejendom og alternative investeringer)	8,4 %
Procentdelen af derivater i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>3</sup>	Derivater/samlede dækkede aktiver	0 %
Ikke-dækkede aktiver i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>4</sup>	Eksponeringer mod ikke-afdækkede aktiver/samlede dækkede aktiver	15,1 %
Statspapirer i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>5</sup>	Statspapirer/samlede dækkede aktiver	15,1 %
Totale økonomiske aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver	Totale økonomiske aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet/samlede dækkede aktiver	62,3 %

<sup>1</sup> Defineret i henhold til den delegerede retsakt på taksonomiforordningens Artikel 8 (2021/4987)

<sup>2</sup> Taksonomidata, der dækker investeringer i aktier og kreditobligationer, er estimeret af tredjepartsleverandør af data. Derfor er dette ikke medtaget i tælleren af beregningen jf. EU Kommissionens FAQ om taksonomirapportering d. 20. december 2021.

<sup>3</sup> Afledte finansielle instrumenter i investeringsbogen. Den samlede værdi af derivater udgør 444 mio. DKK. Derivater med positiv værdi udgør 120 mio. DKK svarende til 22,7% af de samlede dækkede aktiver.

<sup>4</sup> Bemærk, at aktiver, der er inkluderet her, også kan være omfattet af rapporteringen på økonomiske aktiviteter omfattet af klassificeringssystemet. Dette kan f.eks. være tilfældet, hvor en ekstern kapitalforvalter har givet os oplysninger om, at aktiverne er omfattet, selv om det ikke er strengt nødvendigt.

<sup>5</sup> Statspapirer er eksponeringer mod centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere. Bemærk, at brøken for statspapirer er opgjort i forhold til samlede dækkede aktiver, der jf. definitionen ikke inkluderer statspapirer i nævneren. Tallet er derfor højere, end hvis opgørelsen var foretaget på baggrund af Danicas samlede aktiver.

## B2: Supplerende frivillig rapportering i henhold til EU's taksonomiforordning (omfatter også estimeret data)

NØGLETAL	DEFINITION	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31. DEC 2021)
Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver	Totale aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet / samlede dækkede aktiver	12,3 % og 56.912/462.890 DKK <sup>6</sup>
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - aktier	- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i aktier/de samlede dækkede aktiver i aktier	10,4 % og 17.778/170.145 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - kreditobligationer	- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i kreditobligationer/de samlede dækkede aktiver i kreditobligationer	0,4 % og 139/36.166 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - fast ejendom(DK)	- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i ejendomme/de samlede dækkede aktiver i fast ejendom	100% og 34.903/34.903 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - alternative investeringer (DK)	- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i alternative investeringer/de samlede dækkede aktiver i alternative investeringer	8,3% og 4.092/49.542 DKK
Dækningsgrad af data	Dækningsgraden af data - vægtet gennemsnit på alle aktivklasser	53,6% og 248.211/462.890 DKK

<sup>6</sup> Vi har endnu ikke det fulde datagrundlag til at kunne vurdere, i hvilket omfang disse investeringer fuldt ud er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Dette tal vil dog forventet være lavere, når vi for 2023 skal rapportere på økonomiske aktiviteter, der fuldt ud er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

## C. Rapporteringsprincipper

## Definitioner

Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver	=	Den vægtede gennemsnitsværdi af alle investeringer, der er forbundet med økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
Eksponeringer mod derivater i forhold til de samlede dækkede aktiver	=	Andelen af derivater i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
Eksponeringer mod ikke-dækkede aktiver i forhold til de samlede dækkede	=	Andelen af eksponeringer mod selskaber, der ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
Eksponeringer mod statspapirer i forhold til de samlede aktiver	=	Andelen af eksponeringer mod statspapirer (centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere) i forhold til de samlede investeringer (AuM).
Totale aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede omfattede aktiver	=	Værdien af alle de investeringer, der finansierer økonomiske aktiver, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til værdien af de samlede dækkede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
Dækningsgrad af data	=	Den procentdel af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til de samlede investeringer (samlet AuM - det vil sige inklusiv egenkapital) eksklusiv investeringer i statspapirer.
Samlede dækkede aktiver	=	De samlede aktiver under forvaltning, og er dermed inklusiv investeret egenkapital men eksklusiv statspapirer, der er defineret som eksponeringer mod centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere. Danica følger her den delegerede retsakt for taksonimirapportering (2021/4987) art. 7, stk.1.

**Hvad er omfattet af rapporteringen?**

Taksonomiapporteringen omfatter alle Danica Pensions aktiver. Der rapporteres på økonomiske aktiver, der er omfattet og ikke omfattet af klassificeringssystemet inden for aktivklasserne aktier i Danmark og Norge, kreditobligationer i Danmark og Norge, fast ejendom i Danmark og alternative investeringer i Danmark.

**Kilder og begrænsninger i data**Aktie- og kreditobligationer (Danmark og Norge)

Danica Pension anvender data fra ISS-ESG til at vurdere, om virksomheder er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til aktier og kreditobligationer. Vurderingen fra ISS-ESG sker gennem følgende fem trin: (1) identificering af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, (2) vurdering af indtægterne, der stammer fra de økonomiske aktiviteter, (3) vurdering af om aktiviteterne lever op til de kriterier, der er defineret af EU's klassificeringssystem, (4) kontrol af, om aktiviteterne opfylder kriterierne for ikke at gøre væsentlig skade (Do No Significant Harm), og (5) om de er i overensstemmelse med de sociale kriterier.

Screeningsmodellen er i konstant udvikling og er fortsat underlagt ændringer i takt med udviklingen i EU's taksonomi. Screeningsmodellen anvender estimeringer og antagelser, hvor der ikke foreligger data. Screeningsmodellen dækker i øjeblikket kun virksomhedernes indtægter og indeholder ikke CAPEX- og opex-tal.

Fast ejendom (Danmark)

Tallene for Danica Pensions danske ejendomsportefølje er baseret på de bogførte værdier pr. 31. december 2021.

Alternative investeringer (Danmark)

Data er baseret på svarene i et spørgeskema udsendt af Danica Pension til fondsforvaltere og direkte investeringer. Enkelte alternative investeringer er dog ekskluderet fra spørgeskemaet. For eksempel fonde, som er under afvikling eller ikke inkluderer porteføljeinvesteringer etc.

De angivne data er ikke eksternt verificeret og repræsenterer forvalternes og direkte investeringers "bedste skøn" i forhold til oplysninger om økonomiske aktiviteter, der er omfattet af EU's klassificeringssystem. De modtagne svar er blevet fordelt på NAV (Net Asset Value) på Danica Pensions portefølje af alternative investeringer, der udgør DKK 49,5 mia. pr. 31. December 2021.

Eksponeringer mod derivater i forhold til de samlede dækkede aktiver

Andelen af derivater i forhold til de samlede aktiver i Danica Pension, der er omfattet af KPI'en.

Eksponeringer mod ikke-dækkede aktiver i forhold til de samlede dækkede aktiver

Andelen af eksponeringer mod selskaber i Danica Pension, der ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.

Eksponeringer mod statspapirer i forhold til de samlede aktiver

Andelen af eksponeringer mod statspapirer (centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere) i forhold til Danica Pensions samlede investeringer (AuM).

Totale aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede omfattede aktiver

Værdien af investeringer i Danica Pension, der finansierer økonomiske aktiver, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til værdien af de samlede dækkede aktiver, der er omfattet af KPI'en.

Dækningsgrad af data

Den procentdel af aktiver i Danica Pension, der er omfattet af KPI'en, i forhold til de samlede investeringer (samlet AuM) eksklusiv investeringer i statspapirer.

Samlede dækkede aktiver

De samlede aktiver under forvaltning i Danica Pension inklusiv investeret egenkapital men eksklusiv statspapirer, der er defineret som eksponeringer mod centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere. Danica følger her den delegerede retsakt for taksonomirapportering (2021/4987) art. 7, stk.1.