

Investeringsfondene i Danica Balance

I Danica Balance investerer du i en eller flere af de ti forskellige investeringsfonde, som indgår i Danica Balance. Syv af disse investeringsfonde fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i investeringsstrategien og giver oplysninger i henhold til artikel 8 i SFDR.

Konkret fremmer følgende investeringsfonde miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Danica Pension Offensiv¹
- Danica Pension Mix¹
- Danica Pension Defensiv¹
- Danica Pension Offensiv Ansvarligt Valg²
- Danica Pension Mix Ansvarligt Valg²
- Danica Pension Defensiv Ansvarligt Valg²
- Danica Pension Korte Obligationer Ansvarligt Valg²

1) Disse investeringsfonde indgår i den normale investeringsmulighed i Danica Balance

2) Disse investeringsfonde indgår i investeringsmuligheden Danica Balance Ansvarligt Valg

Danica Balance fondene fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt sikrer god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer bæredygtighedsrelaterede forhold ved hjælp af screeninger, investeringsrestriktioner og investeringsanalyser og i udvælgelsen af eksterne fonde til at investere på vegne af Danica Pension. Der anvendes aktivt ejerskab for fondene i overensstemmelse med Danica Pensions Politik for Aktivt Ejerskab.

Investeringsfondene DP Offensiv, DP Mix og DP Defensiv i det normale Danica Balance investerer alle med en forpligtelse til at placere minimum 10 procent investeringer i bæredygtige investeringer og anvender Danica Pensions standardeksklusioner.

Du kan vælge at have en del af eller hele din pension investeret i investeringsfonde med et skærpet fokus på bæredygtighed. Denne investeringsmulighed hedder Danica Balance Ansvarligt Valg, og den omfatter investeringsfondene Danica Pension Offensiv Ansvarligt Valg, Danica Pension Mix Ansvarligt Valg, Danica Pension Defensiv Ansvarligt Valg og Danica Pension Korte Obligationer Ansvarligt Valg.

Investeringsfondene i Danica Balance Ansvarligt Valg investerer med en minimumsforpligtelse på 75% bæredygtige investeringer samt skærpede eksklusionskrav.

I dette dokument finder du den periodiske rapportering for alle fondene.

De resterende tre investeringsfonde i Danica Balance investerer primært i almindelige europæiske stats- og realkreditobligationer og fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika. Der er tale om:

- Danica Pension Korte Obligationer
- Danica Pension Lange Obligationer
- Danica Pension Ultralange Obligationer

For disse investeringsfonde rapporteres der ikke i henhold til artikel 8 i SFDR.

Sammensætningen af dine investeringer

Dine investeringers samlede miljømæssige og/eller sociale karakteristika afhænger af din konkrete investeringssammensætning af de ovennævnte investeringsfonde. Du kan se din aktuelle investeringssammensætning i netpension eller Danske Netbank. Du logger på netpension fra www.danicapension.dk.

Produkt navn: Danica Balance - 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.

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål - ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> 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% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%	<input type="checkbox"/> 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

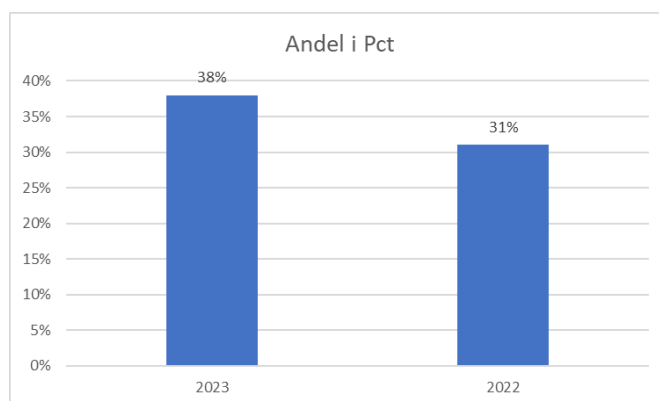
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	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	128	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

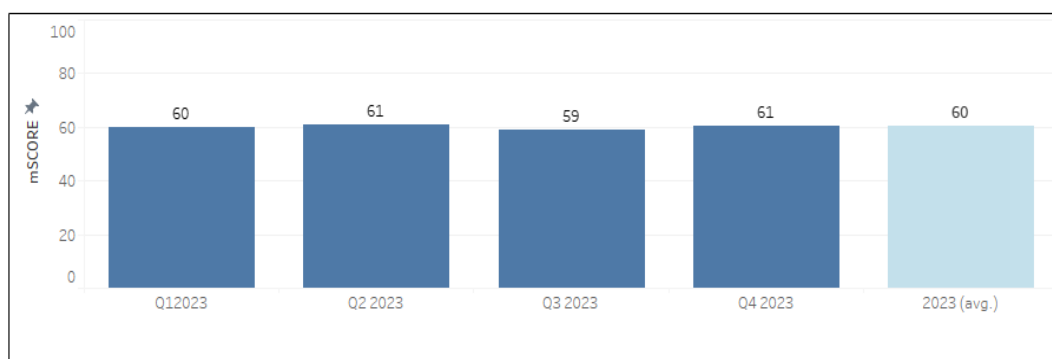
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 81% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 98% af de relevante investeringer dækket af data.

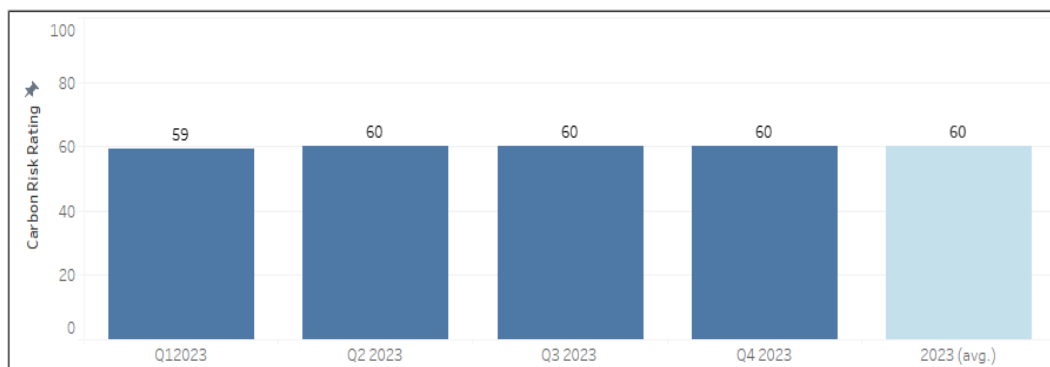


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

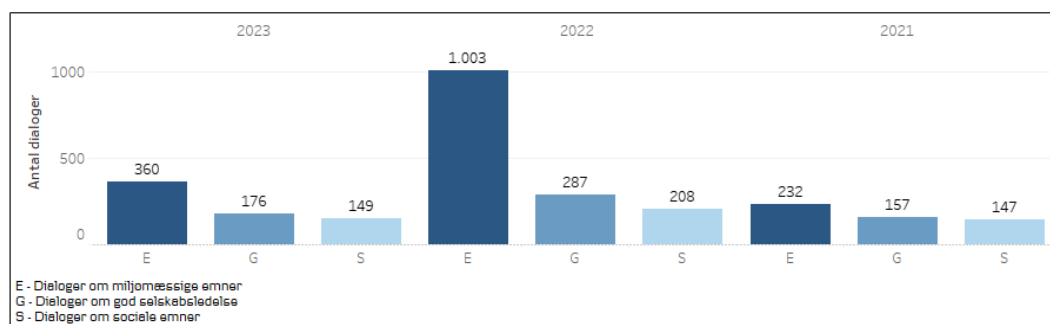
Datadækning: 81% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 95% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

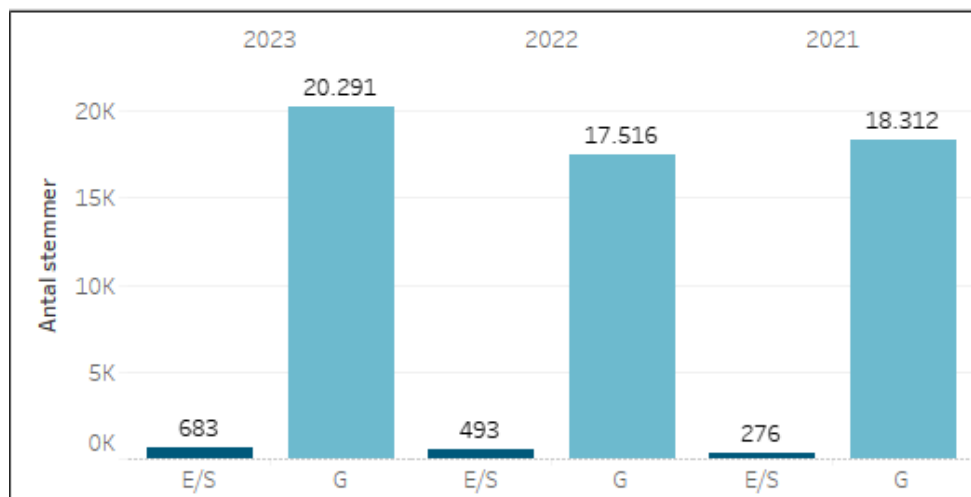


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



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

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- alternative investeringer i eksterne fonde med fokus på blandt andet ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder Fact-Set og Util.

Taksonomi-tilpassede investeringer

Efter Fondens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% Taksonomi-tilpassede investeringer for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier er overholdt.

Fonden har inden for referenceperioden investeret i sådanne udstedere, herunder Northvolt AB, som er batteriudvikler og -producent med speciale i lithium-ion-teknologi til elektriske køretøjer.

Alternative Investeringer

Investeringer foretaget gennem illikvide (alternative) investeringsfonde kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis de rapporteres som bæredygtige af forvalteren, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

Alle alternative investeringsfonde, der indgår som bæredygtige investeringer i fonden, investerer med bæredygtige investeringer som mål inden for Fondens bæredygtige investeringsmål og giver oplysninger under Artikel 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomirettede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening).

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.

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	372.430	81%(99%)	333.938	74%(96%)
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	98.004	81%(99%)	76.856	74%(96%)
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.201.978	81%(99%)	3.016.305	74%(96%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	4.672.412	81%(99%)	3.427.099	74%(96%)
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	348	81%(99%)	307	74%(96%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.064	81%(99%)	1.050	74%(96%)
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	6,83%	81%(99%)	5,54%	74%(96%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder-forbrug	0,60	81%(52%)	72,57	74%(44%)
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,02	81%(96%)	0,02	74%(93%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		81%(55)%		16%(19%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,12		0,07	
Råstofindvinding	1,00		1,45	
Industri	0,33		0,38	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,59		3,17	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,38		1,66	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,21		0,30	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,07		0,99	
Transport og godshåndtering	1,21		2,22	
Ejendomshandel	0,34		0,10	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	32,93%	81%(99%)	48,64%	74%(96%)
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning
12 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%	81%(99%)	0,0%	74%(96%)
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,13	81%(3%)	0,13	74%(1%)

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	22,69	81%(24%)	45,9	74%(4%)

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	2,52%	81%(99%)	2,74%	74%(96%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	18,10%	81%(96%)	23,70%	74%(95%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	2,67%	81%(5%)	5%	74%(9%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,82%	81%(94%)	34%	74%(23%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	81%(99%)	0,00%	74%(96%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,42%	81%(90%)	0,05%	74%(92%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	24,3%	81%(96%)	26,93%	74%(95%)

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	184	3%(75%)	149	4%(1%)
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,1 (0,12%)	3%(75%)	0 (0.0%)	4%(1%)
24 Gennemsnitlig korruption score	2,94	3%(75%)	2,21	4%(1%)
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,00%	3%(75%)	0.0%	4%(1%)
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,04	3%(75%)	3,30	4%(1%)



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	2,92%	US
Microsoft Corp.	Software & Services	2,45%	US

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

Novo Nordisk B	Pharmaceuticals & Biotechnology	1,97%	DK
Amazon.com	Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,50%	US
Alphabet Inc C	Media & Entertainment	1,26%	US
Meta Platforms A (US)	Media & Entertainment	1,14%	US
O BUNDESOBL-120 10/10-2020/2025	Stater	0,89%	DE
Nestle (Regd)	Food, Beverage & Tobacco	0,89%	CH
Boston Scientific Corp.	Health Care Equipment & Services	0,86%	US
NextEra Energy Inc.	Utilities	0,85%	US
Mastercard Inc-Class A	Financial Services	0,81%	US
AstraZeneca Ord (GBP)	Pharmaceuticals & Biotechnology	0,81%	GB
Nvidia Corp. (US)	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,79%	US
DSV A/S	Transportation	0,78%	DK
Advanced Micro Devices Inc.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,77%	US



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

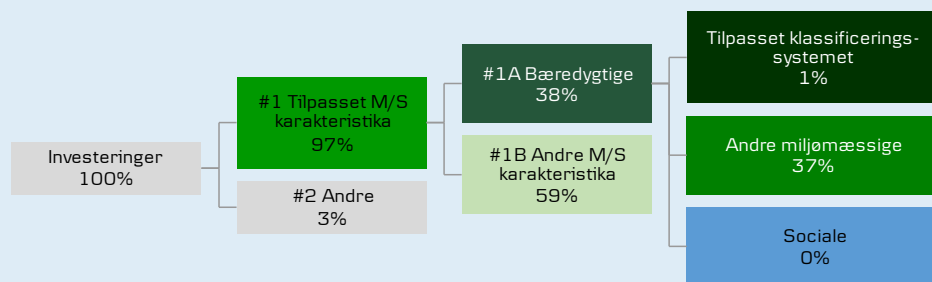
Som det fremgår, investerede Fonden 38% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.



#1 Tilpasset 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.

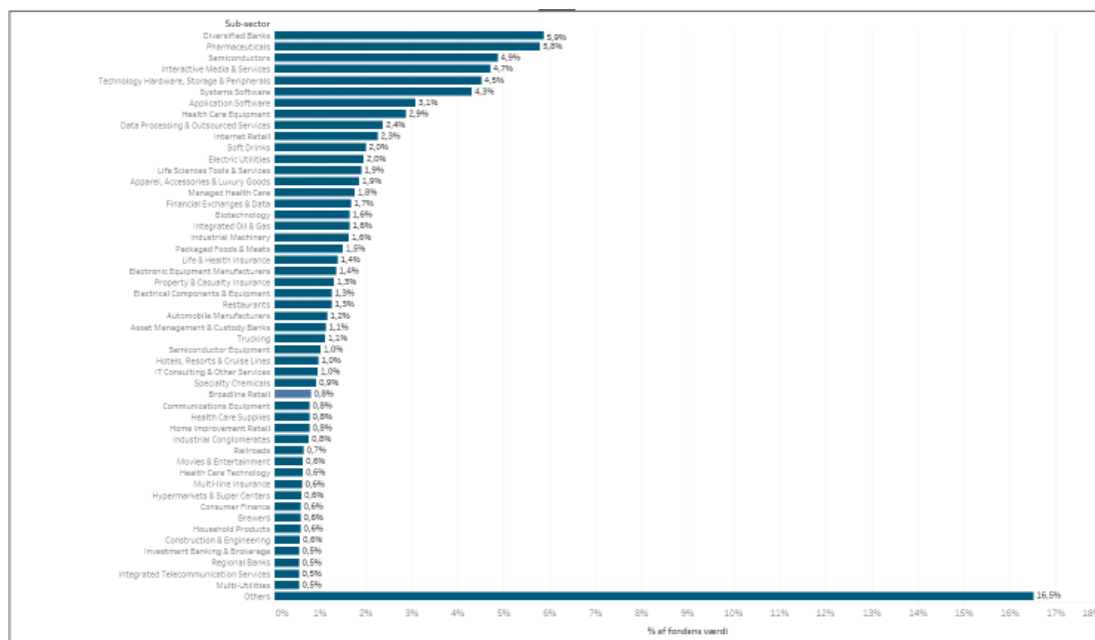
#2 Andre/Andet omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med

Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.



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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

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.

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

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

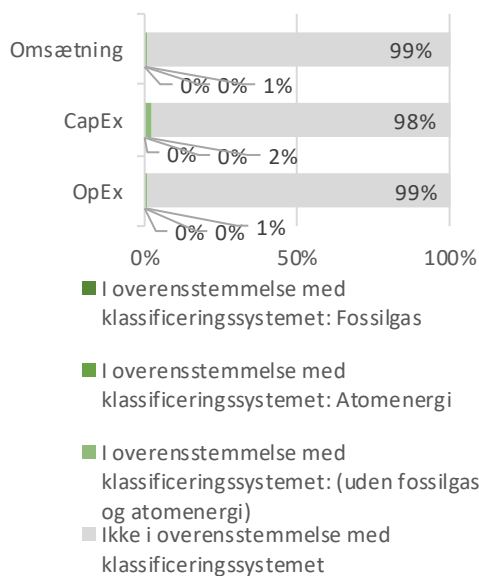
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

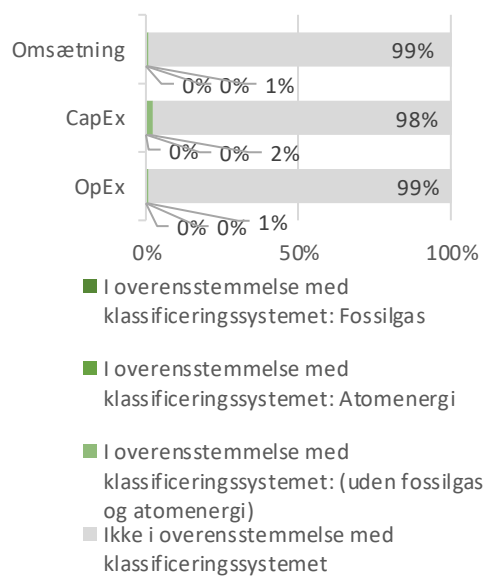
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomhed 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.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 100% af investeringerne

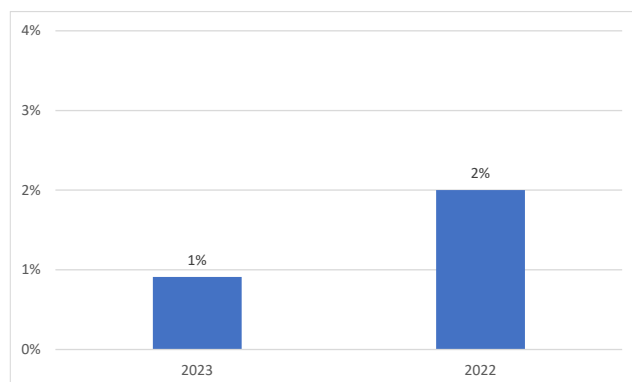
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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 i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 37%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 0%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Produktnavn: Danica Balance - 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.

Harve 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 foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål – ___%

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 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

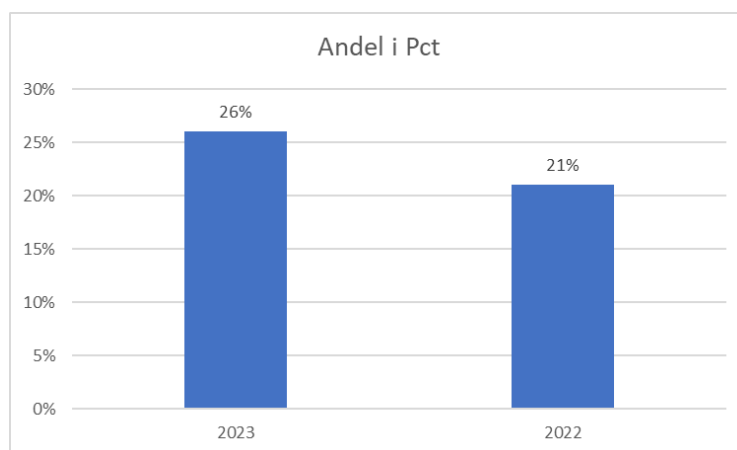
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	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	128	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

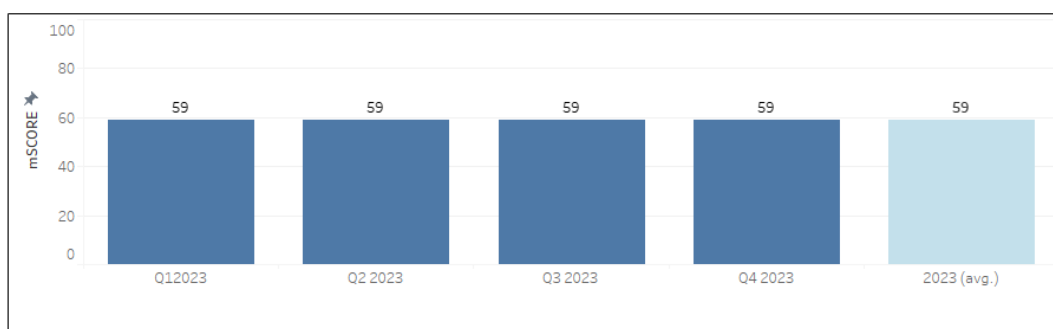
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 43% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 77% af de relevante investeringer dækket af data.

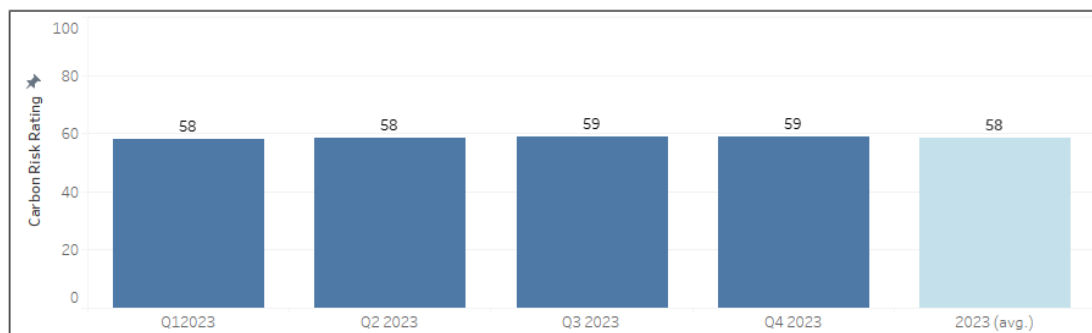


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

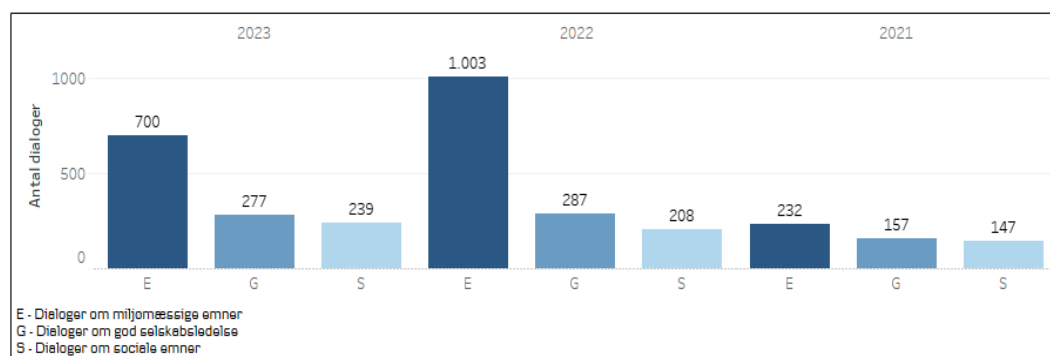
Datadækning: 43% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 75% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

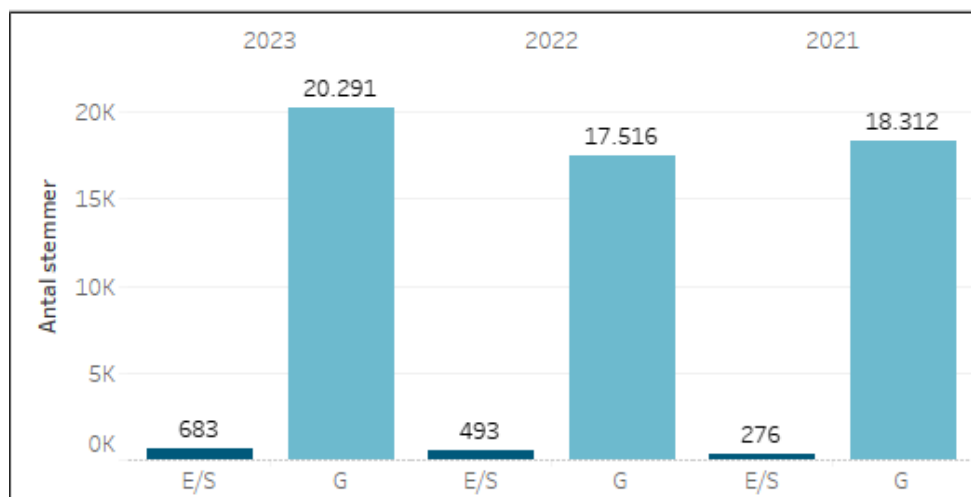


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvisforetog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- obligationer mærket som bæredygtige
- alternative investeringer i eksterne fonde med fokus på blandt andet ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution

måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder Fact-Set og Util.

Taksonomi-tilpassede investeringer

Efter Fondens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% Taksonomi-tilpassede investeringer for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier er overholdt.

Fonden har inden for referenceperioden investeret i sådanne udstedere, herunder Northvolt AB, som er batteriudvikler og -producent med speciale i lithium-ion-teknologi til elektriske køretøjer.

Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

Alternative Investeringer

Investeringer foretaget gennem illikvide (alternative) investeringsfonde kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis de rapporteres som bæredygtige af forvalteren, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

Alle alternative investeringsfonde, der indgår som bæredygtige investeringer i fonden, investerer med bæredygtige investeringer som mål inden for Fondens bæredygtige investeringsmål og giver oplysninger under Artikel 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomirettede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening).

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	91.547	40% (84%)	82.905	44% (71%)
02 Anvendelsesområde 2 - drivhusgasemissioner (ton)	22.953	40% (84%)	19.359	44% (71%)
03 Anvendelsesområde 3 - drivhusgasemissioner (ton)	944.592	40% (84%)	722.754	44% (71%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.059.092	40% (84%)	825.018	44% (71%)
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	422	40% (84%)	365	44% (71%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.159	40% (84%)	1.141	44% (71%)
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,98%	40% (84%)	2,58%	44% (71%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	0,63	40% (42%)	74,70	44% (31%)
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,02	40% (81%)	0,02	44% (69%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		81% (45%)		16% (19%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,12		0,68	
Råstofindvinding	2,78		3,25	
Industri	0,36		0,42	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,5		3,34	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,73		1,18	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,38		0,28	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,07		0,93	
Transport og godshåndtering	1,44		2,24	
Ejendomshandel	0,58		0,20	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	14,39%	40% (84%)	36,76%	44% (71%)
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning
12 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%	40% (84%)	0,0%	44% (71%)
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	40% (3%)	0,12	44% (1%)

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	38,90	40%(19%)	347,5	44%(3%)

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,89%	40%(84%)	0,52%	44%(71%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	7,50%	40%(80%)	17,55%	44%(71%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,56%	40%(6%)	6%	44%(7%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,43%	40%(79%)	34%	44%(17%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	40%(84%)	0,00%	44%(71%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,15%	40%(75%)	0,07%	44%(68%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	9,8%	40%(80%)	19,48%	44%(71%)

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	286	15%(75%)	354	19%(2%)
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	2 (0,29%)	15%(75%)	9 (0,4%)	19%(2%)
24 Gennemsnitlig korruption score	2,1	15%(75%)	2,49	19%(2%)
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0%	15%(75%)	0,0%	19%(2%)
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,44	15%(75%)	3,52	19%(2%)



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0 BUNDES OBL-120 10/10-2020/2025	Stater	1,85%	DE
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	0,88%	US
Microsoft Corp.	Software & Services	0,74%	US

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

NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026	Finansiell virksomhed	0,71%	DK
Novo Nordisk B	Pharmaceuticals & Biotechnology	0,70%	DK
1,00 REALKREDIT DANMARK 27S SA 2050	Finansiell virksomhed	0,64%	DK
KKREuro Credit Investment Funds Absalon Loan	Finansiell virksomhed	0,63%	IE
3,875 US TREASURY N/B 15/08-2023/2033	Stater	0,62%	US
NYKREDIT VAR. F3NYK32H OKT 2026	Finansiell virksomhed	0,54%	DK
0,10 DANSK STATSLÅN 2034I	Stater	0,53%	DK
2,75 KFW 15/05-2023/2030	Finansiell virksomhed	0,48%	DE
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031	Stater	0,48%	DK
Amazon.com	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,45%	US
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030	Stater	0,45%	DE
1,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2050	Finansiell virksomhed	0,44%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Som det fremgår, investerede Fonden 26% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

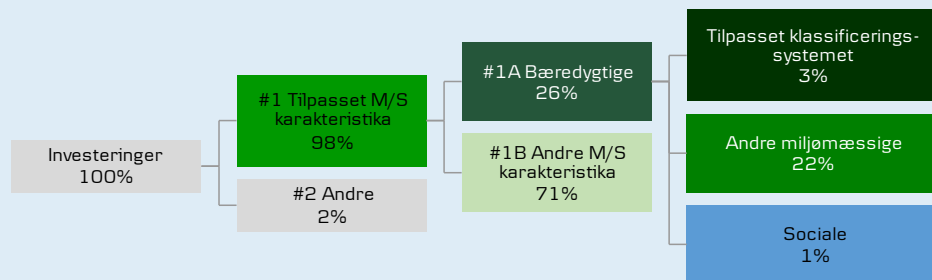
Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#1 Tilpasset 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.

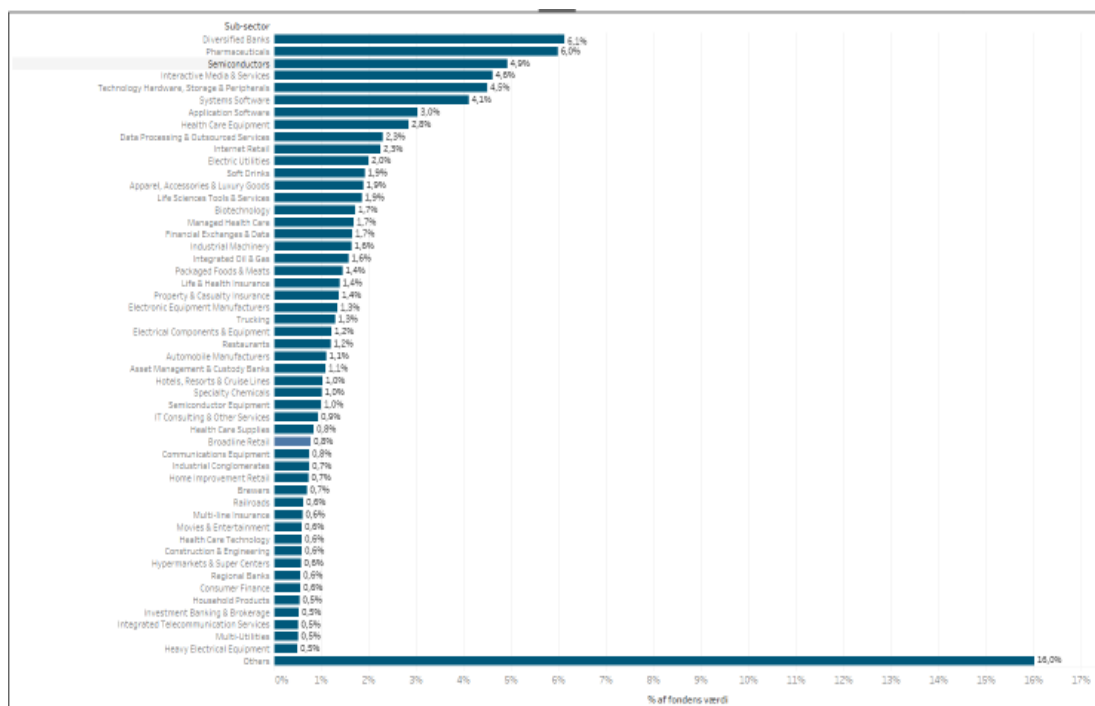
#2 Andre/Andet omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med

Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.





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.

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

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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²?

Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

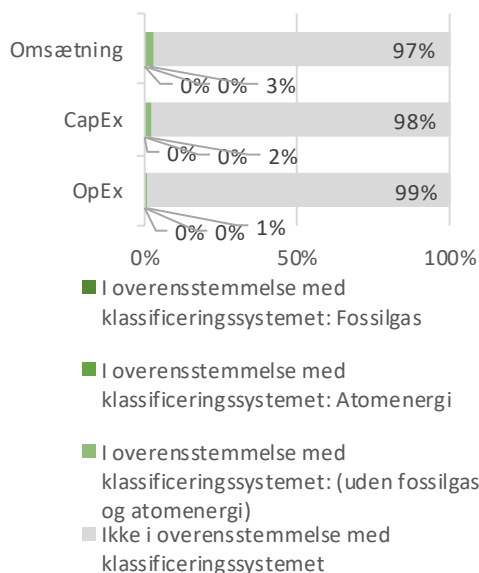
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

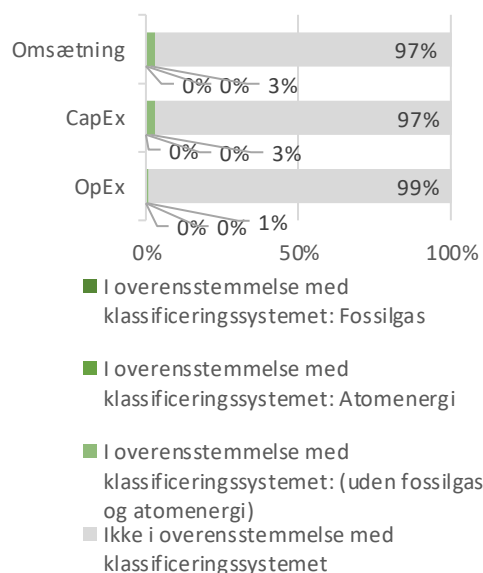
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **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.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 86% af investeringerne

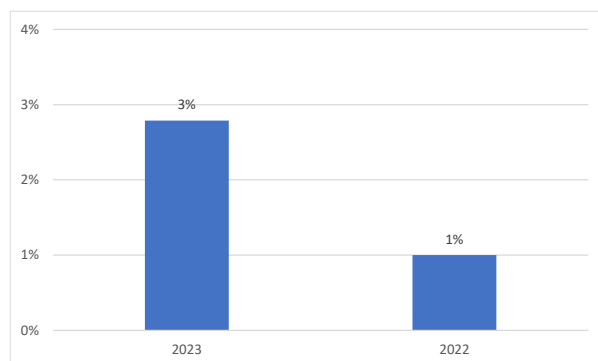
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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 i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 22%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 1%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Produktnavn: Danica Balance - 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.

Harve 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål** – ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (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 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

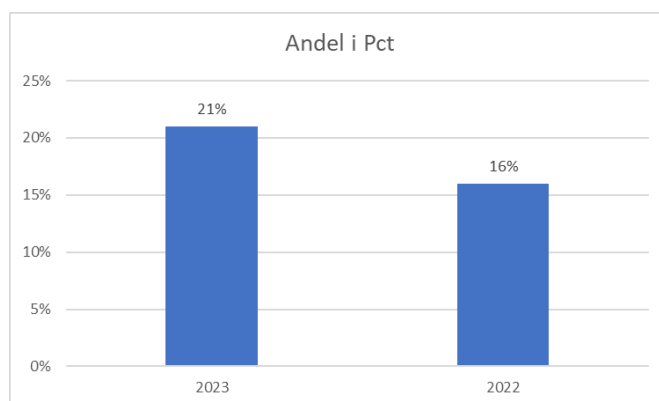
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	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	128	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

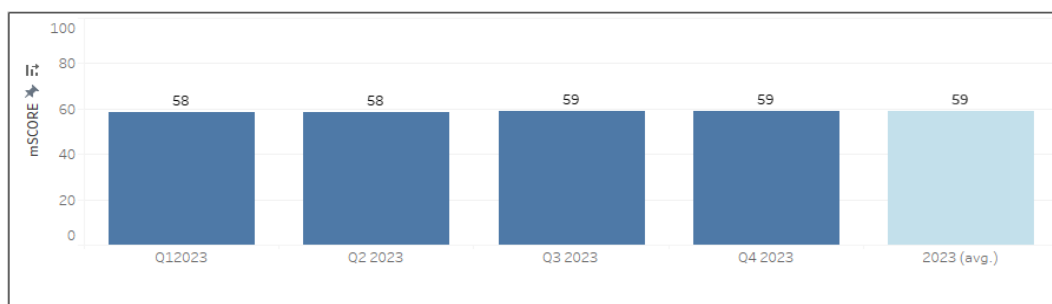
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 14% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 58% af de relevante investeringer dækket af data.

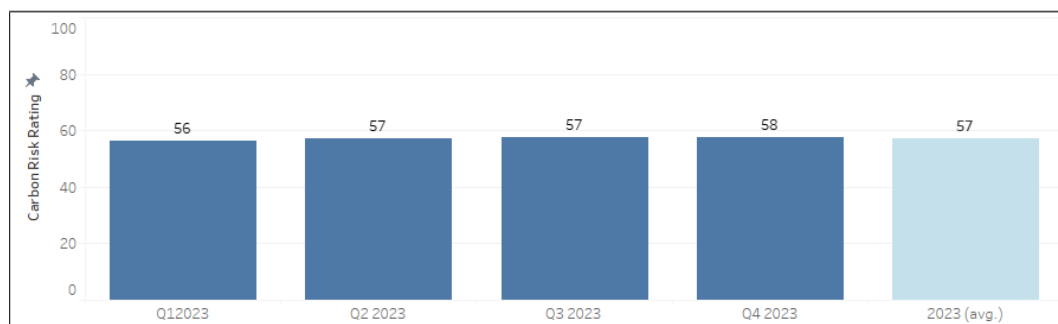


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

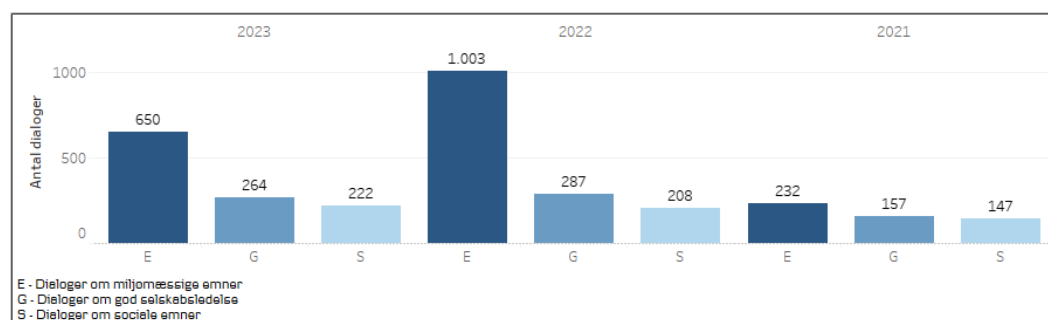
Datadækning: 14% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 56% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

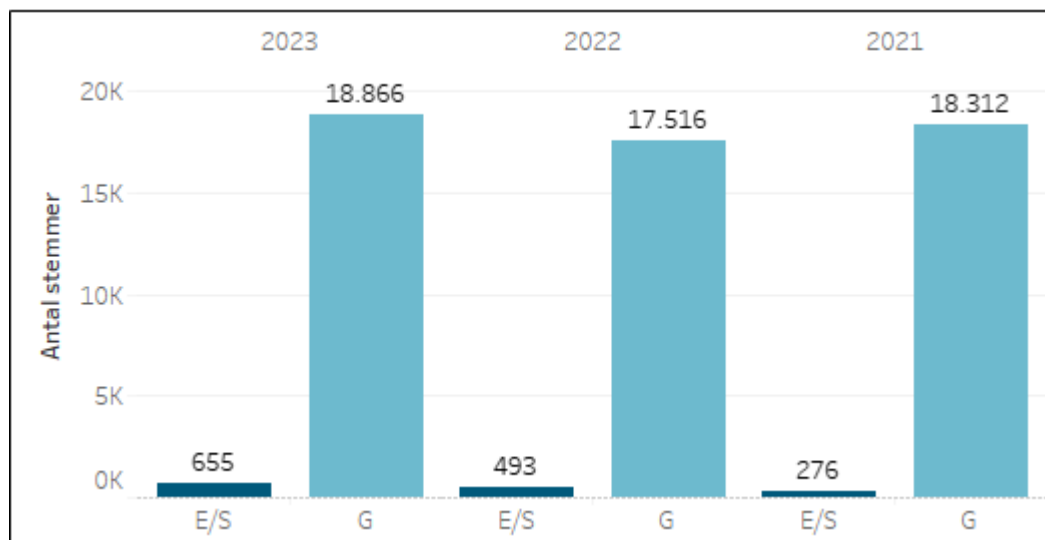


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



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

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- obligationer mærket som bæredygtige
- alternative investeringer i eksterne fonde med fokus på blandt andet ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution

måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder Fact-Set og Util.

Taksonomi-tilpassede investeringer

Efter Fondens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% Taksonomi-tilpassede investeringer for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier er overholdt.

Fonden har inden for referenceperioden investeret i sådanne udstedere, herunder Northvolt AB, som er batteriudvikler og -producent med speciale i lithium-ion-teknologi til elektriske køretøjer.

Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

Alternative Investeringer

Investeringer foretaget gennem illikvide (alternative) investeringsfonde kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis de rapporteres som bæredygtige af forvalteren, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

Alle alternative investeringsfonde, der indgår som bæredygtige investeringer i fonden, investerer med bæredygtige investeringer som mål inden for Fondens bæredygtige investeringsmål og giver oplysninger under Artikel 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomirettede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening).

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	16.386	12%(70%)	13.063	16%(52%)
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	3.700	12%(70%)	3.224	16%(52%)
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	150.316	12%(70%)	110.727	16%(52%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	170.403	12%(70%)	127.013	16%(52%)
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	504	12%(70%)	397	16%(52%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.176	12%(70%)	1.145	16%(52%)
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,86%	12%(68%)	0,7%	16%(51%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	0,70	12%(31%)	78,07	16%(21%)
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,03	12%(66%)	0,02	16% (50%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		12%(37%)		16%(19%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,11		0,77	
Råstofindvinding	2,07		3,89	
Industri	0,39		0,43	
El, gas- og fjernvarmeforsyning	3,36		3,67	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,77		1,14	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,48		0,27	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,06		0,76	
Transport og godshåndtering	1,84		2,25	
Ejendomshandel	1,03		0,22	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	3,71%	12%(71%)	26,1%	16%(52%)
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning
12 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%	12%(68%)	0,7%	16%(51%)
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,18	12%(2%)	0,10	16%(1%)

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	63,56	12%(13%)	506,1	16%(2%)

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,20%	12%(68%)	0,84%	16%(51%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1,70%	12%(64%)	12,68%	16%(51%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,78%	12%(6%)	6%	16%(10%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,12%	12%(64%)	33%	16%(18%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	12%(68%)	0,0%	16%(51%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,01%	12%(60%)	0,05%	16%(49%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	2,10%	12%(64%)	13,59%	16%(51%)

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	235	22%(75%)	260	27%(2%)
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	2(0,8%)	22%(75%)	9(0,2%)	27%(2%)
24 Gennemsnitlig korruption score	2,3	22%(75%)	2,32	27%(2%)
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0%	22%(75%)	0,0	27%(2%)
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,68	22%(75%)	3,41	27%(2%)



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0 BUNDES OBL-120 10/10-2020/2025	Stater	3,83%	DE
1,00 REALKREDIT DANMARK 27 SSA 2050	Finansiell virksomhed	1,75%	DK
0,10 DANSK STATSLÅN 2034I	Stater	1,39%	DK

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

1,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2050	Finansiell virksomhed	1,19%	DK
5,00 NYKREDIT 01E A 2053	Finansiell virksomhed	1,07%	DK
1,00 REALKREDIT DANMARK 28S SA 2053	Finansiell virksomhed	1,02%	DK
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026	Finansiell virksomhed	0,97%	DK
2,50 NYKREDIT 79 S B IS 2044	Finansiell virksomhed	0,92%	DK
0,50 NYKREDIT 01E A 2053	Finansiell virksomhed	0,87%	DK
0,50 NYKREDIT 01ED A 2050	Finansiell virksomhed	0,84%	DK
0,50 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2053	Finansiell virksomhed	0,84%	DK
3,875 US TREASURY N/B 15/08-2023/2033	Stater	0,82%	US
0,50 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2050	Finansiell virksomhed	0,82%	DK
0,10 DANSK STATSLÅN 2030I	Stater	0,81%	DK
2,50 REALKREDIT DANMARK 30 A IS (INK) 2046	Finansiell virksomhed	0,74%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Som det fremgår, investerede Fonden 21% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

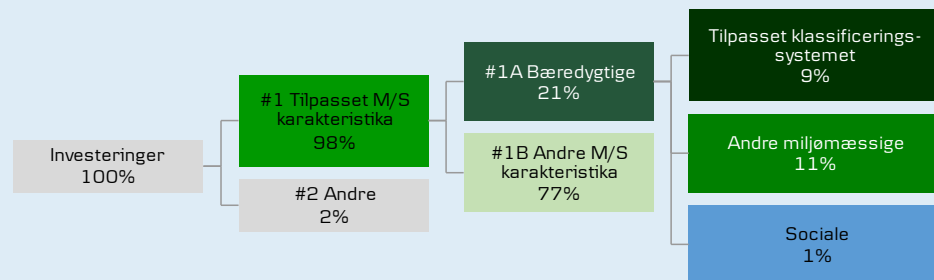
Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#1 Tilpasset 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.

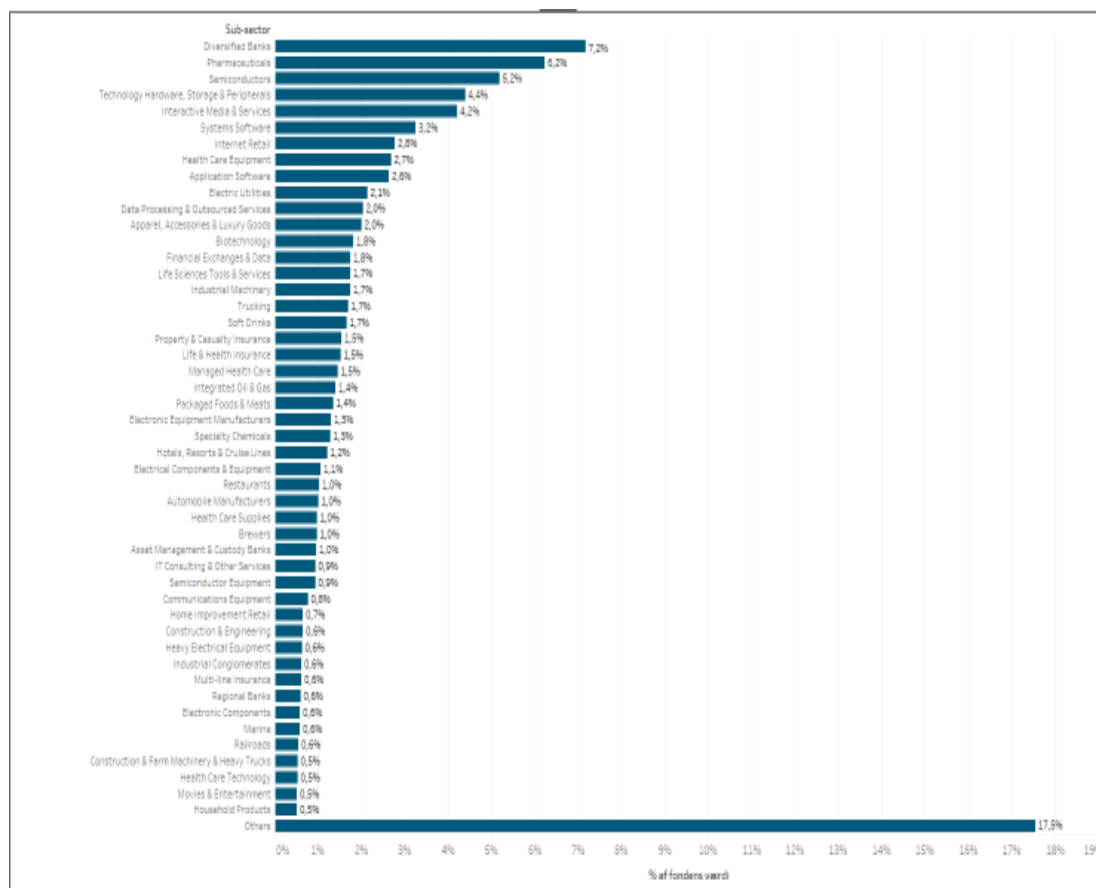
#2 Andre/Andet omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med

Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.





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.

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

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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³?

Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

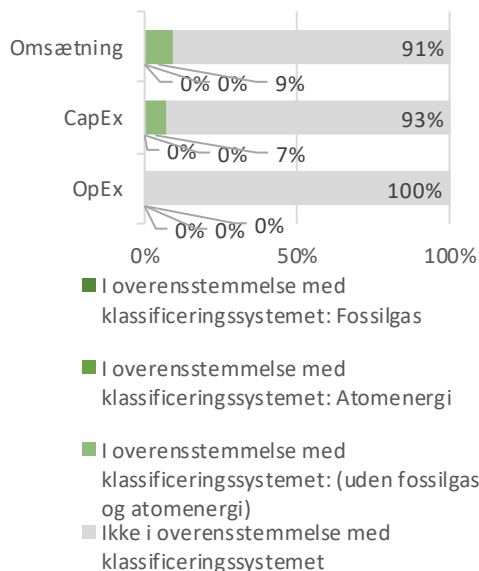
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

³ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

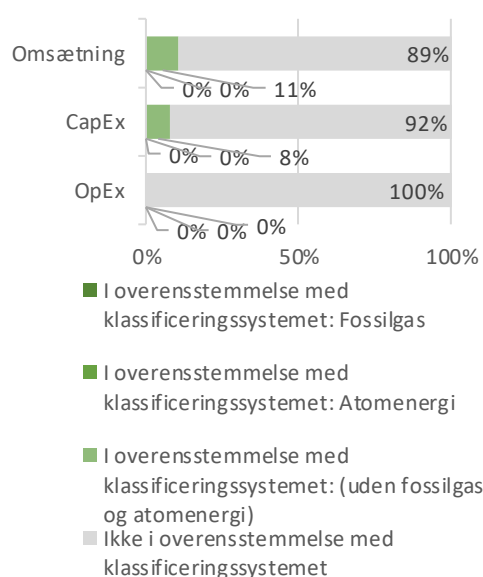
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **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.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 82% af investeringerne

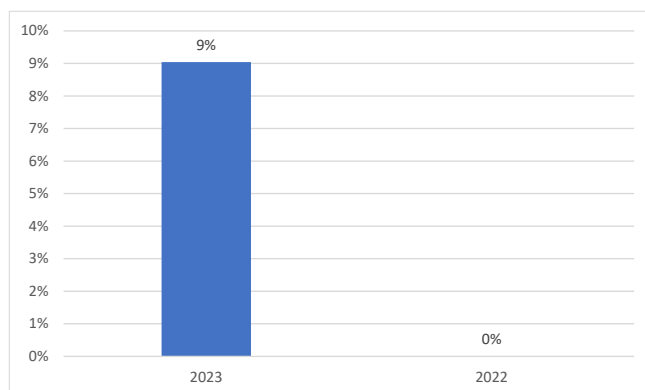
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	9%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	7%

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





Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 11%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 1%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

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

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - 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.

Harve 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 foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål – ___%

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 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

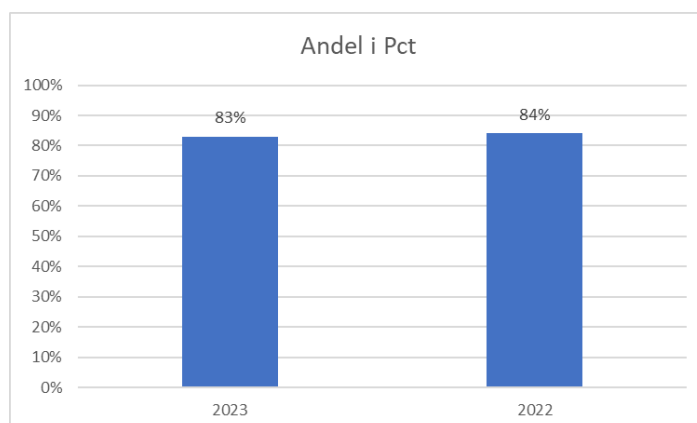
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	1431	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	128	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	343	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	397	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	309	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

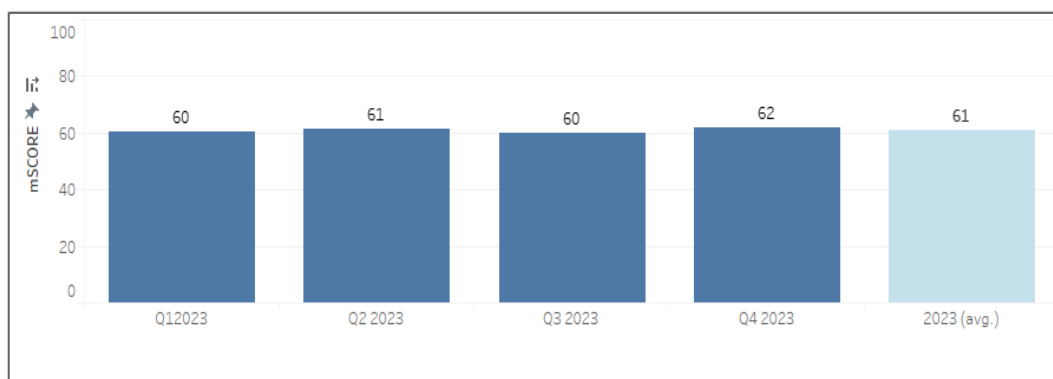
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 83% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 83% af de relevante investeringer dækket af data.

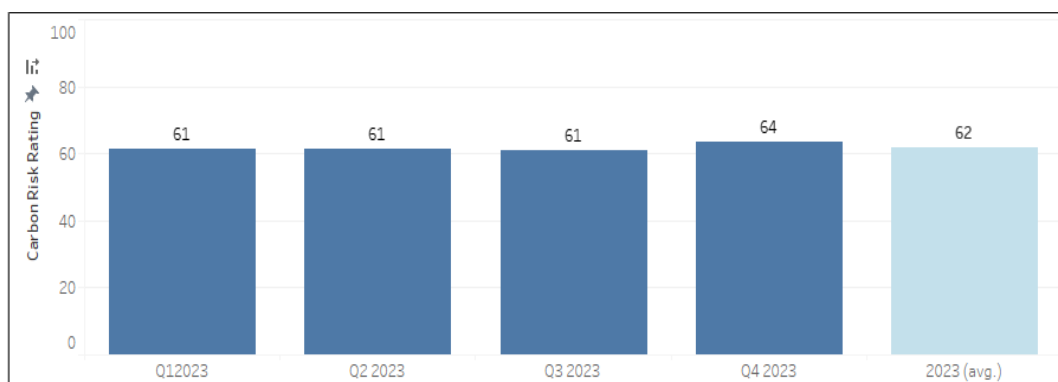


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

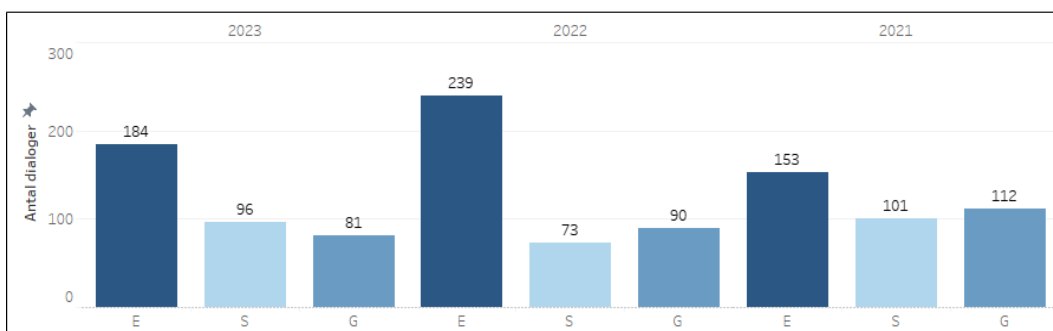
Datadækning: 83% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 83% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

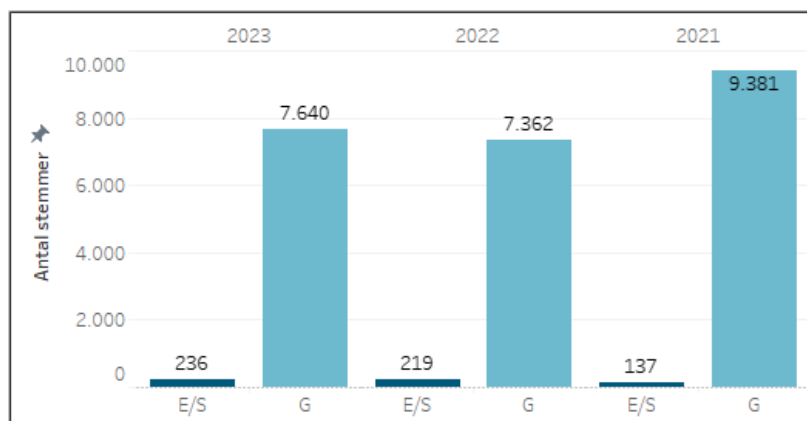


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



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

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- udstedere i fonde med reduktion af CO₂-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål
- obligationer mærket som bæredygtige
- alternative investeringer i eksterne fonde med fokus på blandt andet ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util.

Taksonomi-tilpassede investeringer

Efter Fondens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% Taksonomi-tilpassede investeringer for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier er overholdt.

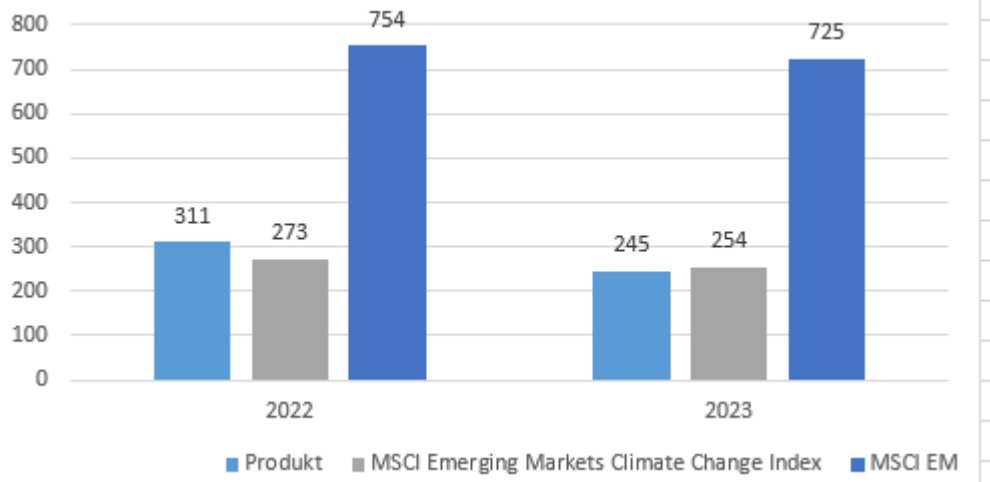
Fonden har inden for referenceperioden investeret i sådanne udstedere, herunder Northvolt AB, som er batteriudvikler og -producent med speciale i lithium-ion-teknologi til elektriske køretøjer.

Investeringer med reduktionsmål for CO2

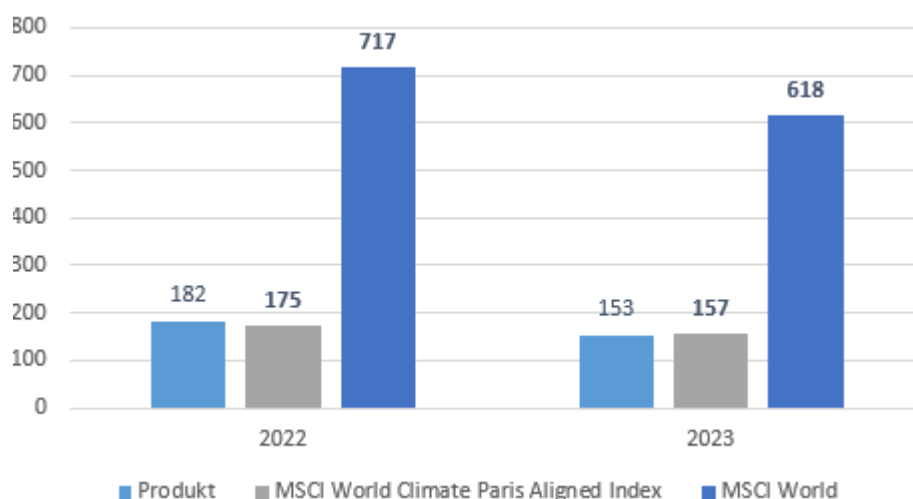
Fonden investerede i passive fonde eller delporteføljer, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål på 2% samt bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 om Klimaindsats.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde eller delporteføljer målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

Alternative Investeringer

Investeringer foretaget gennem illikvide (alternative) investeringsfonde kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis de rapporteres som bæredygtige af forvalteren, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer⁴.

Alle alternative investeringsfonde, der indgår som bæredygtige investeringer i fonden, investerer med bæredygtige investeringer som mål inden for Fondens bæredygtige investeringsmål og giver oplysninger under Artikel 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomirettede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i

⁴ Frem til november 2023 har også kriterierne for bæredygtige investeringer i visse underliggende aktivt forvaltede fonde med likvide investeringer i noterede aktier og erhvervsobligationer været bestemmende for, om investeringerne i fondene er blevet vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål og medregnet i Fondens opgørelse af bæredygtige investeringer. Fra december 2023 baseres vurderingen af bæredygtigheden af noterede aktier og erhvervsobligationer i underliggende aktivt forvaltede fonde ikke længere på de eksterne forvalteres vurderinger af ustederne, men i stedet på Danske Bank gruppens SDG model.

henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Fra december 2023 er der defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Fonden vil ikke investere i selskaber, der overstiger PAI-grænseværdierne.

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld data-dækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	3.759	83%(95%)	3.142	89%(95%)
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.004	83%(95%)	1.403	89%(95%)
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	79.201	83%(95%)	79.085	89%(95%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	84.964	83%(95%)	83.631	89%(95%)
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	254	83%(95%)	309	89%(95%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	892			
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)		83%(95%)	1.055	89%(95%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	2,93%			
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion		83%(95%)	3,42%	89%(95%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	49,13	83%(54%)	69,97	89%(49%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,01	83%(95%)	0,02	89%(95%)
Råstofindvinding		83%(52)%		89%(33%)
Industri	0,12		0,09	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,53		0,84	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,35		0,19	
Bygge- og anlægsvirksomhed	1,54		2,74	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,33		1,18	
Transport og godshåndtering	0,17		0,18	
Ejendomshandel	0,06		0,05	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	1,2		2,19	
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning

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.

12 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	0,06%	83% (95%)	0,12%	89%(95%)
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,71	54%(4%)	0,32	53%(3%)
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	79,85	83%(24%)	101,7	89%(5%)
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,85%	83%(95%)	0,78%	89%(95%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,30%	83%(94%)	21,17%	89%(95%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,73%	83%(5%)	5%	89%(9%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,91%	83%(92%)	33%	89%(23%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelmåner, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	83%(95%)	0,00%	89%(95%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,35%	83%(87%)	0,05%	89%(91%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	26,10%	83%(94%)	28,90%	89%(95%)
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0%	0	0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0	0%	0	0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0	0%	0	0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0	0%	0	0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0	0%	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 1/1/2023-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Software & Services	3,00%	US
Apple Inc.	Technology Hardware & Equipment	2,24%	US
Alphabet Inc A	Media & Entertainment	1,41%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,26%	TW
Novo Nordisk B	Pharmaceuticals & Biotechnology	1,22%	DK
Nvidia Corp. (US)	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,18%	US
Schneider Electric	Capital Goods	0,98%	FR
Visa Inc Class A	Financial Services	0,84%	US
ASML Holding NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,82%	NL
AIA Group Ltd	Insurance	0,81%	HK
Intuit Inc.	Software & Services	0,73%	US
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Banks	0,73%	ID
Thermo Fisher Scientific Inc	Pharmaceuticals & Biotechnology	0,72%	US
Tencent Holdings Ltd.	Media & Entertainment	0,71%	KY
S&P Global Inc	Financial Services	0,67%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

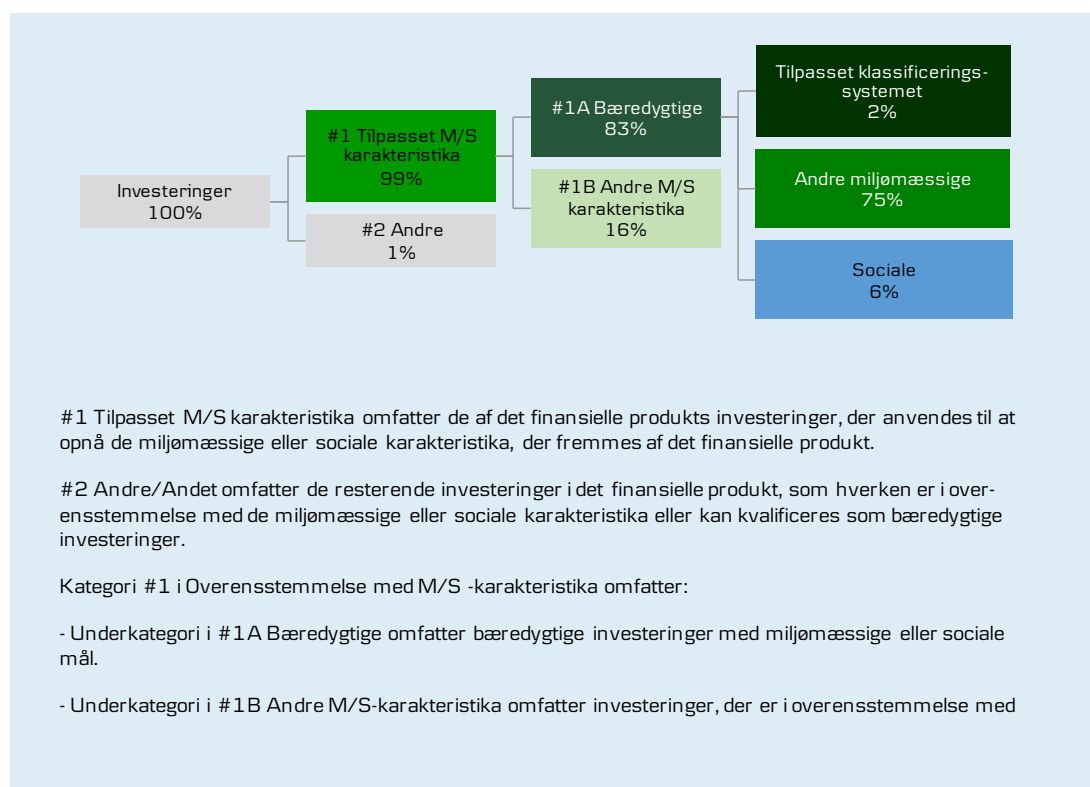
Som det fremgår, investerede Fonden 85% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

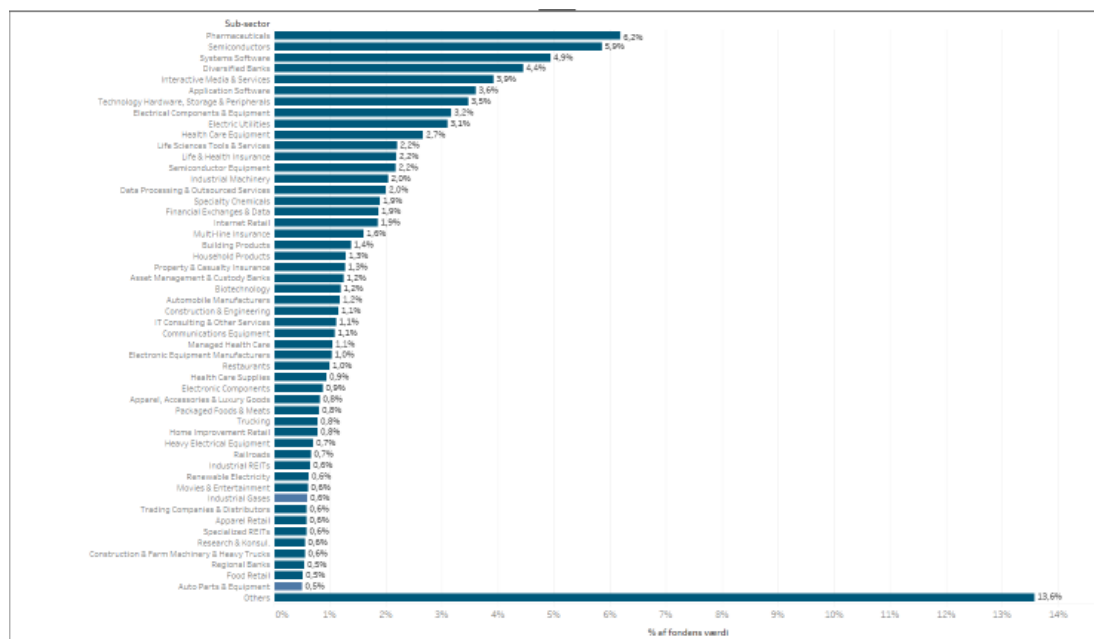
Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.



Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.





For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstofattige 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.

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

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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵?

Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

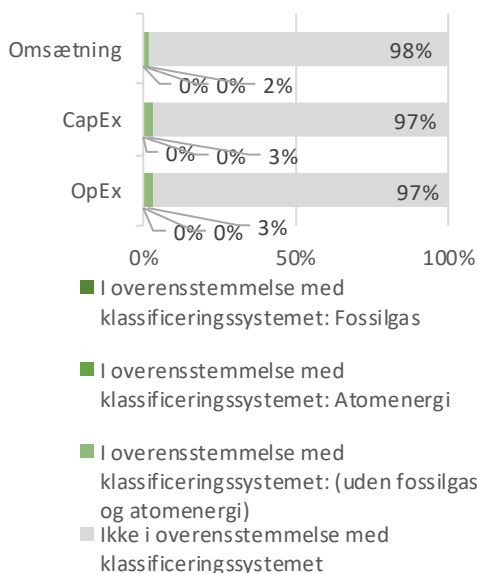
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **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.

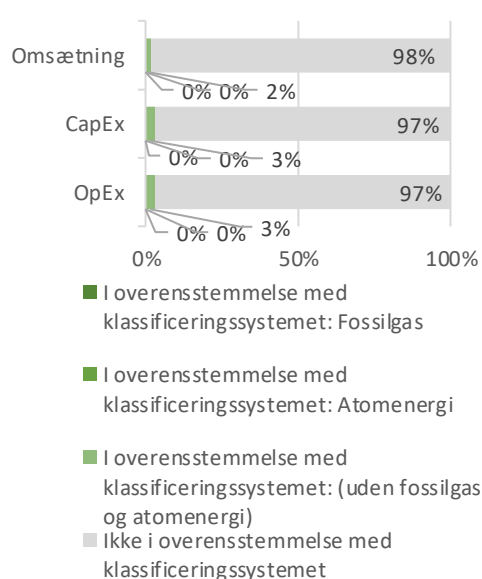
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

⁵ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 100% af investeringerne

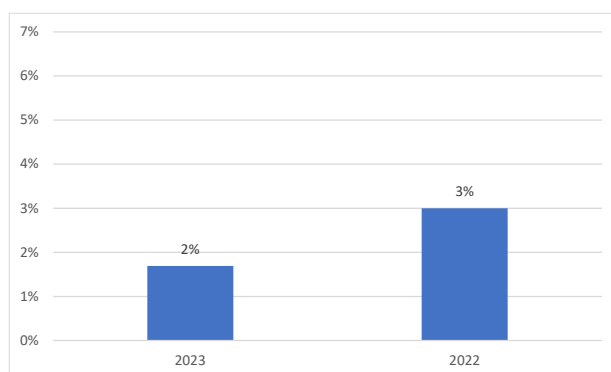
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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





Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 75%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 6%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

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

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Produkt navn: Danica Balance - 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.

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål - ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> 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% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%	<input type="checkbox"/> 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

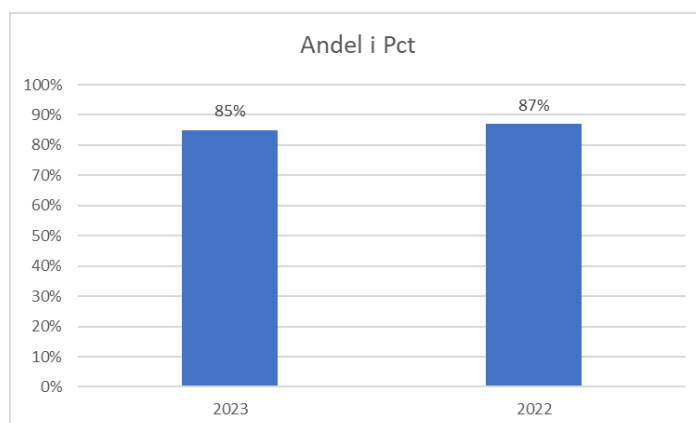
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	1431	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	128	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	343	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	397	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	309	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

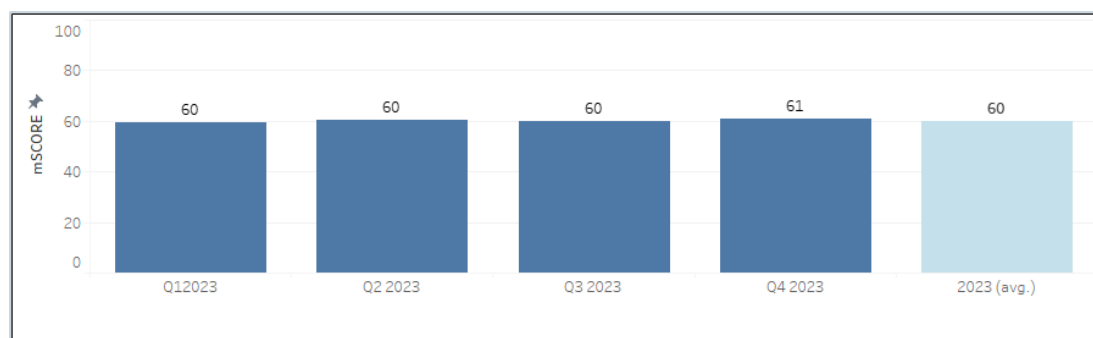
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 55% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 85% af de relevante investeringer dækket af data.

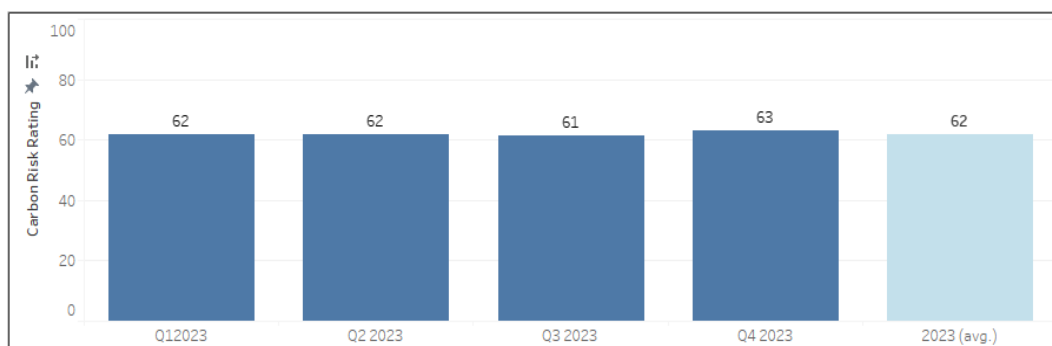


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

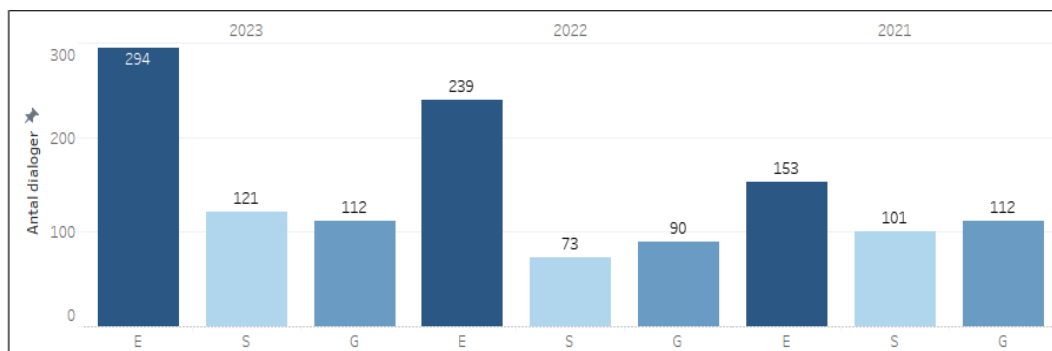
Datadækning: 55% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 83% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

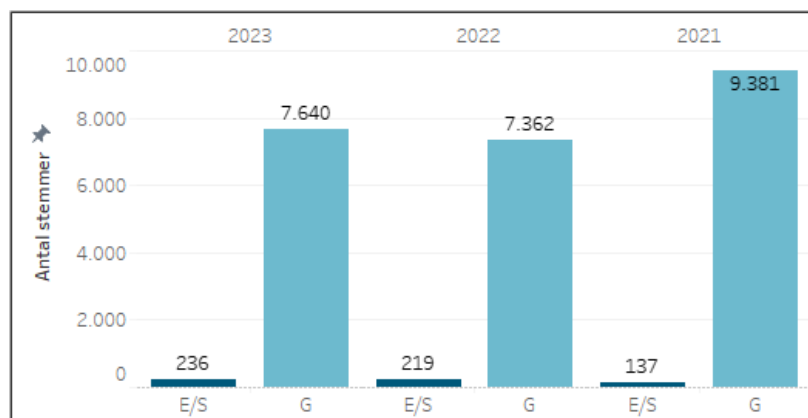


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



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

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- udstedere i fonde med reduktion af CO₂-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål
- obligationer mærket som bæredygtige
- alternative investeringer i eksterne fonde med fokus på blandt andet ren energi og mikrofinansiering i 3. verdens lande

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution

måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder Fact-Set og Util.

Taksonomi-tilpassede investeringer

Efter Fondens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% Taksonomi-tilpassede investeringer for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier er overholdt.

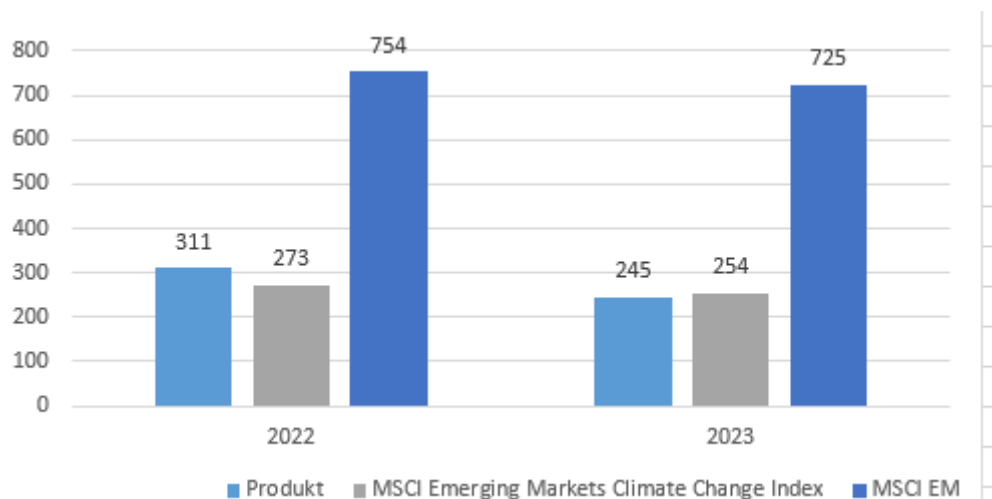
Fonden har inden for referenceperioden investeret i sådanne udstedere, herunder Northvolt AB, som er batteriudvikler og -producent med speciale i lithium-ion-teknologi til elektriske køretøjer.

Investeringer med reduktionsmål for CO₂

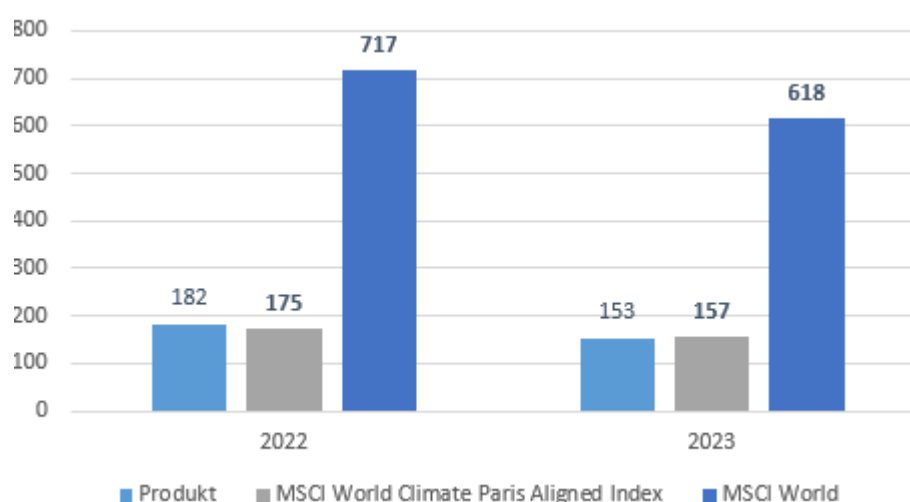
Fonden investerede i passive fonde eller delporteføljer, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO₂-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål på 2% samt bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 om Klimaindsats.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde eller delporteføljer målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

Alternative Investeringer

Investeringer foretaget gennem illikvide (alternative) investeringsfonde kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis de rapporteres som bæredygtige af forvalteren, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer⁶.

Alle alternative investeringsfonde, der indgår som bæredygtige investeringer i fonden, investerer med bæredygtige investeringer som mål inden for Fondens bæredygtige investeringsmål og giver oplysninger under Artikel 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomirettede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i

⁶ Frem til november 2023 har også kriterierne for bæredygtige investeringer i visse underliggende aktivt forvaltede fonde med likvide investeringer i noterede aktier og erhvervsobligationer været bestemmende for, om investeringerne i fondene er blevet vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål og medregnet i Fondens opgørelse af bæredygtige investeringer. Fra december 2023 baseres vurderingen af bæredygtigheden af noterede aktier og erhvervsobligationer i underliggende aktivt forvaltede fonde ikke længere på de eksterne forvalteres vurderinger af udstederne, men i stedet på Danske Bank gruppens SDG model.

henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Fra december 2023 er der defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Fonden vil ikke investere i selskaber, der overstiger PAI-grænseværdierne.

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	987	54%(86%)	601	53%(86%)
02 Anvendelsesområde 2 - drivhusgasemissioner (ton)	447	54%(86%)	293	53%(86%)
03 Anvendelsesområde 3 - drivhusgasemissioner (ton)	14.889	54%(86%)	10.292	53%(86%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	16.333	54%(86%)	11.185	53%(86%)
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	319	54%(86%)	311	53%(86%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	927	54%(86%)	975	53%(86%)
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,06%	54%(85%)	1,93%	53%(85%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	0,64	54%(45%)	71,56	53%(40%)
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,02	54%(85%)	0,02	53%(85%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		54%(48%)		53%(32%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,12		0,09	
Råstofindvinding	0,53		0,84	
Industri	0,6		0,19	
El, gas- og fjernvarmeforsyning	2,19		2,74	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,48		1,18	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,13		0,18	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,06		0,05	
Transport og godshåndtering	1,28		2,19	
Ejendomshandel	0,55		0,05	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	17,72%	54%(86%)	38,49%	53%(86%)
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning

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.

12 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	0,02%	54%(85%)	0,1%	53%(85%)
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,71	54%(4%)	0,32	53%(3%)
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	73,34	54%(19%)	94,2	53%(14%)
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,35%	54%(85%)	0,52%	53%(85%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	8,30%	54%(83%)	17,55%	53%(85%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	9,42%	54%(8%)	6%	53%(8%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,85%	54%(81%)	34%	53%(20%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelmærker, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	40%(85%)	0,00%	44%(71%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,18%	40%(76%)	0,07%	44%(68%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	13%	40%(83%)	19,48%	44%(71%)
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	173	5,7%(77%)	149,6	18%(5%)
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0(0,0%)	5,7%(77%)	0(0,0%)	18%(5%)
24 Gennemsnitlig korruption score	2,75	5,7%(77%)	2,00	18%(5%)
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0%	5,7%(77%)	0,0%	18%(5%)
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,26	5,7%(77%)	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 1/1/2023-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030	Stater	2,40%	DE
NYKREDIT VAR. F3NYK32H APR 2023	Finansiell virksomhed	2,19%	DK
0,75 KFW 30/09-2020/2030	Finansiell virksomhed	1,99%	DE
0 KFW 15/09-2020/2028	Finansiell virksomhed	1,87%	DE
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2024 RF	Finansiell virksomhed	1,78%	DK
2,75 EUROPEAN INVT BK 28/07-2023/2028	Finansiell virksomhed	1,53%	LU
3,25 EUROPEAN INVT BK 15/11-2022/2027	Finansiell virksomhed	1,46%	LU
2,375 NED WATERSCHAPBK 24/03-2016/2026	Finansiell virksomhed	1,42%	NL
FRANCE O.A.T./L FRN 25/07-2022/2038	Stater	1,39%	FR
1,625 EUROPEAN INVT BK 09/10-2019/2029	Finansiell virksomhed	1,31%	LU
REALKREDIT DANMARK VAR. 12SEA 2024 GRN	Finansiell virksomhed	1,31%	DK
Microsoft Corp.	Software & Services	1,25%	US
1,5 EUROPEAN INVT BK 15/06-2022/2032	Finansiell virksomhed	1,21%	LU
0 RENTENBANK 22/09-2020/2027	Finansiell virksomhed	1,19%	DE
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031	Stater	1,18%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Som det fremgår, investerede Fonden 85% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

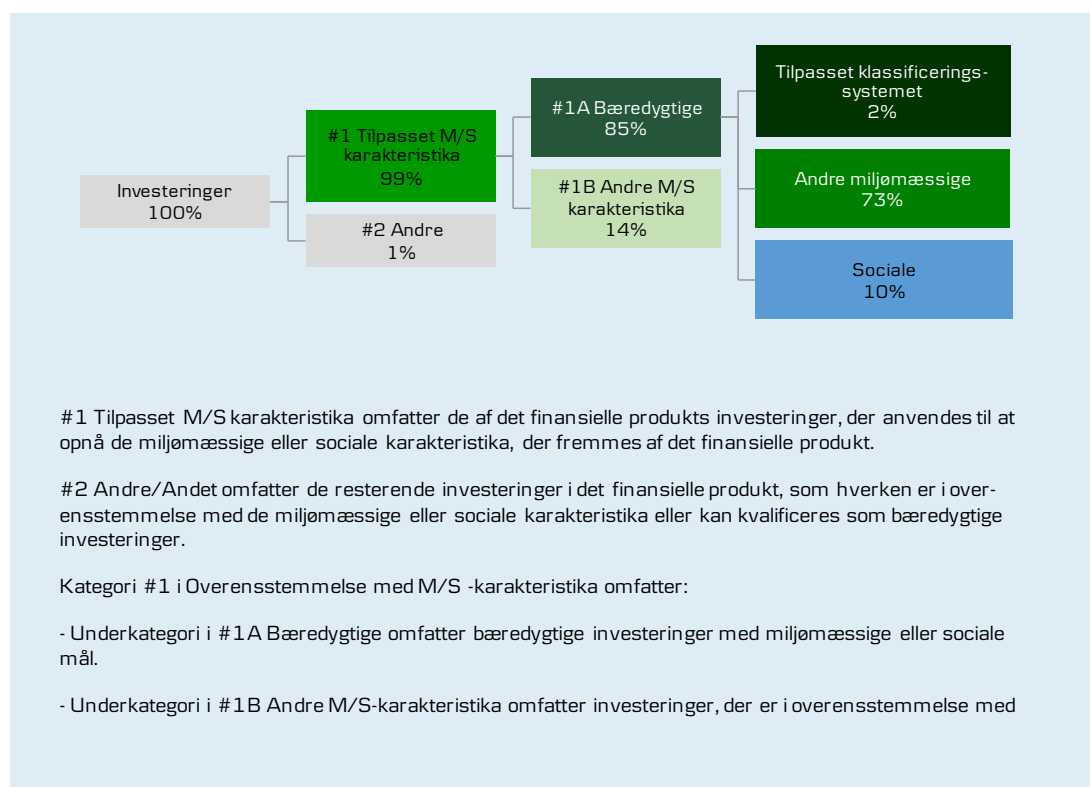
Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

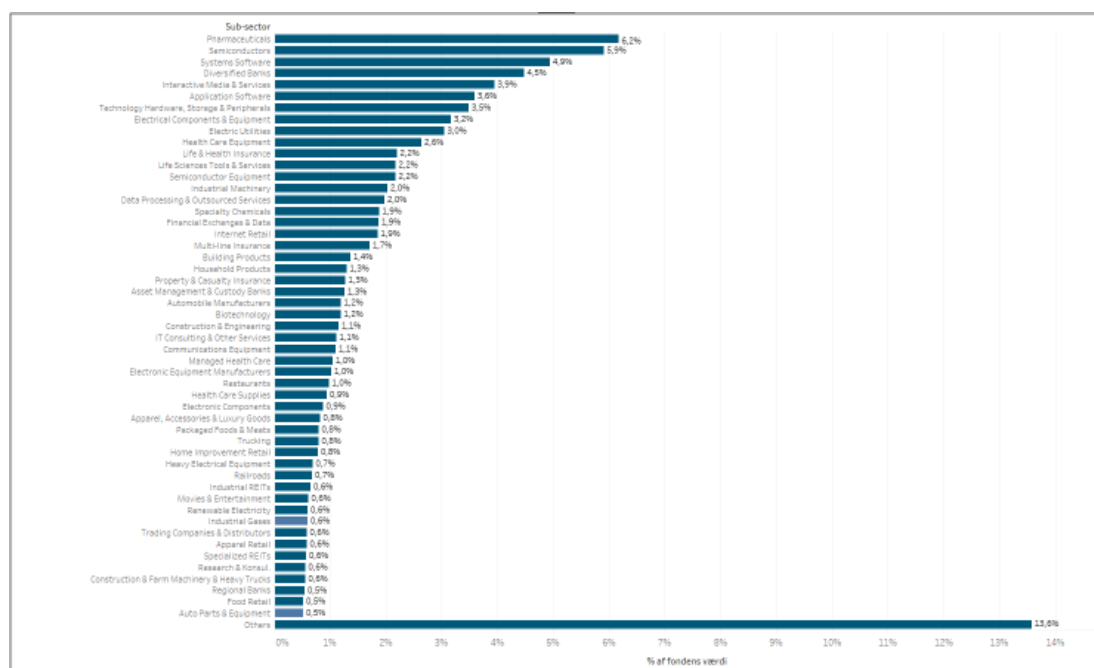
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.



Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.





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.

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

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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁷?

Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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.

⁷ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

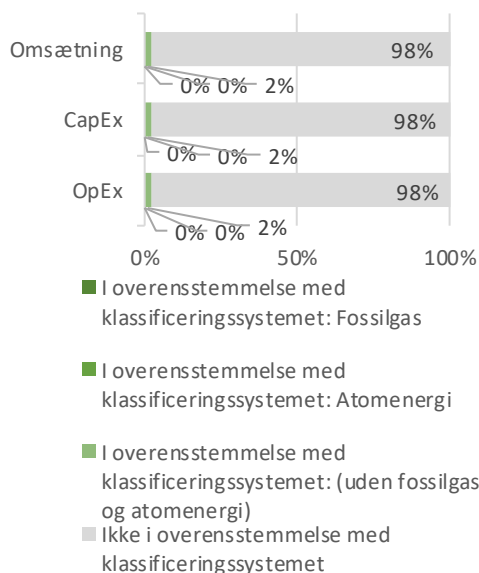
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **Omsætning** afspejler, hvor grøn virksomhed er i dag.

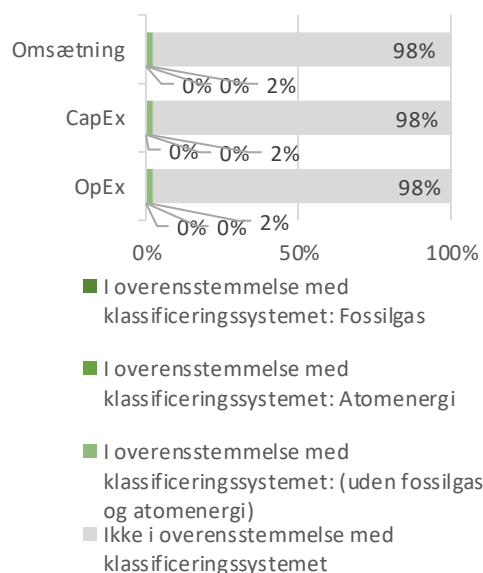
- **Kapitaludgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, som er relevante for omstillingen til en grøn økonomi.

- **Driftsudgifter (OpEx)** afspejler de grønne driftsaktiviteter i virksomheder, der er investeret i.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 94% af investeringerne

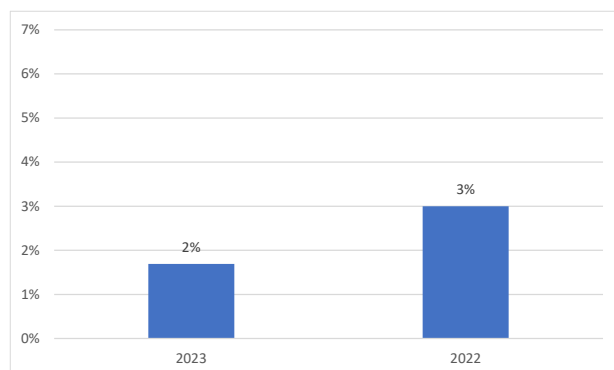
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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 i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 73%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 10%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Produkt navn: Danica Balance - 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.

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål - ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> 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% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%	<input type="checkbox"/> 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

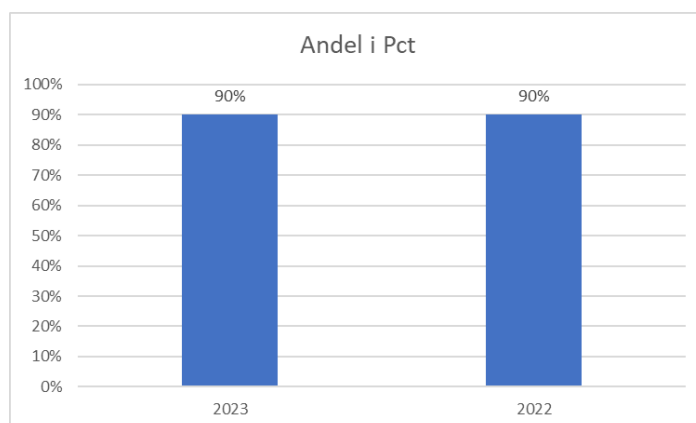
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	1*
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	1431	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	128	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	343	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	397	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	309	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0

*Antal positioner frasolgt i forbindelse med opdatering af eksklusionsliste

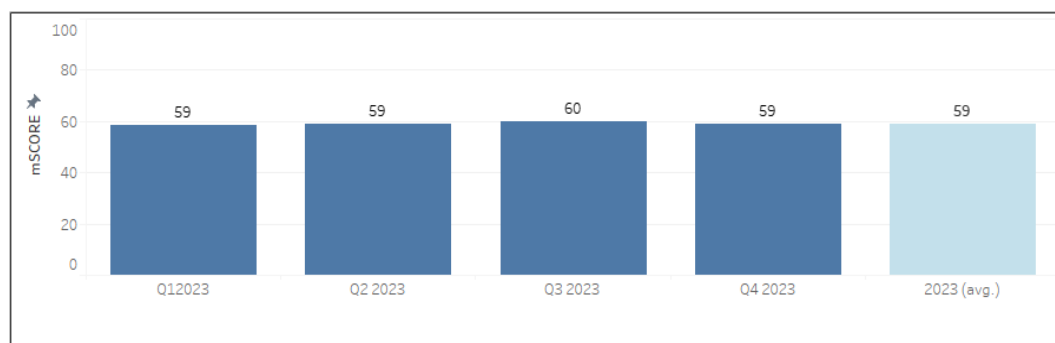
Inklusion

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 ESG score på 40 eller højere.

Datadækning: 30% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af ESG score er relevant. Ved opgørelsen er 64% af de relevante investeringer dækket af data.

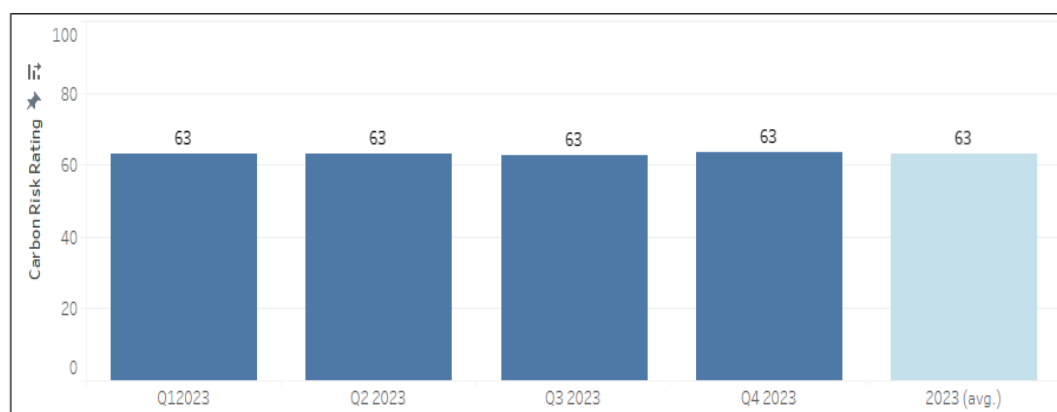


Ansvarlig miljøforvaltning

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.

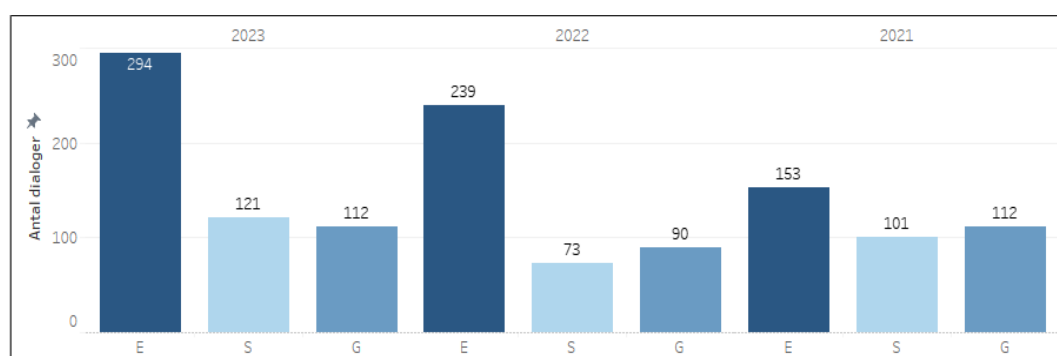
Datadækning: 30% af aktiverne i fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 72% af de relevante investeringer dækket af data.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i fondens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af fonden.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

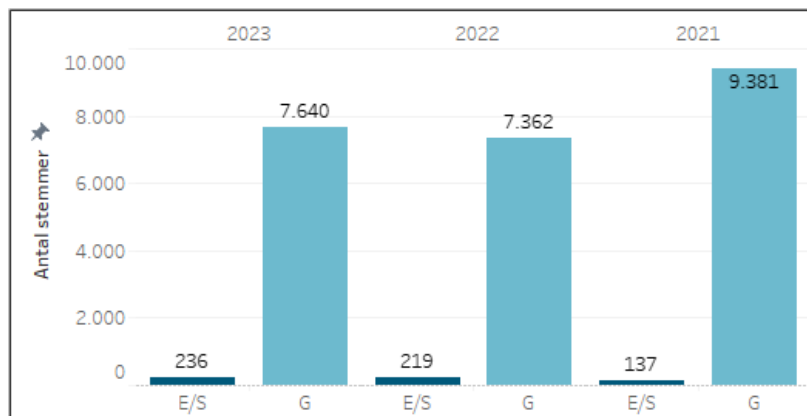


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

- Antal stemmeafgivelser på miljømæssige og sociale forslag
- Antal stemmeafgivelser på forslag relateret til god selskabsledelse



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

Formålet med Fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål. De miljømæssige verdensmål omfatter Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 - Bæredygtig energi, Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund, SDG 12 - Ansvarligt forbrug og produktion, SDG 13 - Klimaindsats, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land og/eller SDG 17 - Partnerskaber for handling.

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

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra Danske Bank gruppens egen SDG Model ("SDG Modellen")
- udstedere med mere end 50% vægt af aktiviteter tilpasset EU Taksonomien. Fonden har også investeret i udstedere med aktiviteter tilpasset EU-Taksonomien, der ikke overstiger 50% af omsætningen. Sådanne udstedere vurderes dog ikke bæredygtige som helhed på den baggrund.
- udstedere i fonde med reduktion af CO₂-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål
- obligationer mærket som bæredygtige

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes efter modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

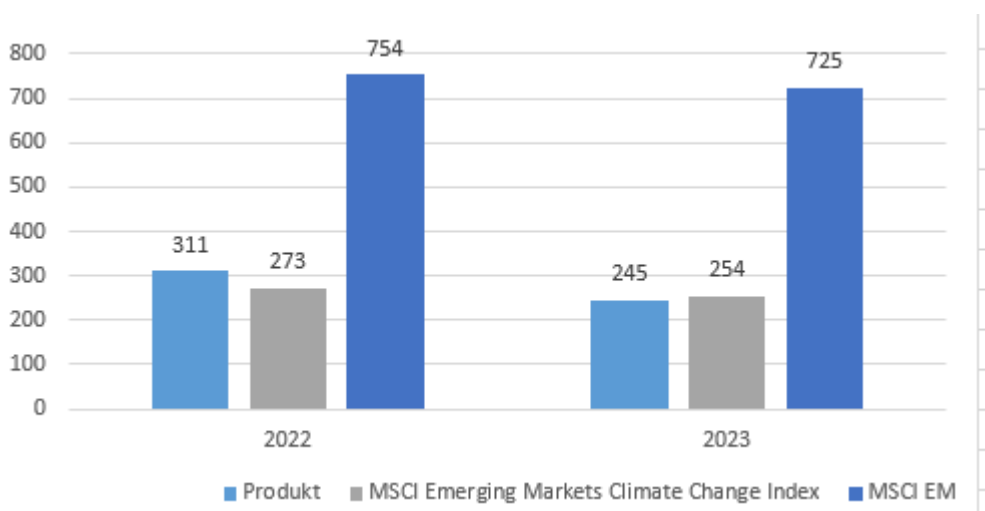
For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede hjemmeside oplysninger for Fonden på danskebank.com. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder Fact-Set og Util.

Investeringer med reduktionsmål for CO2

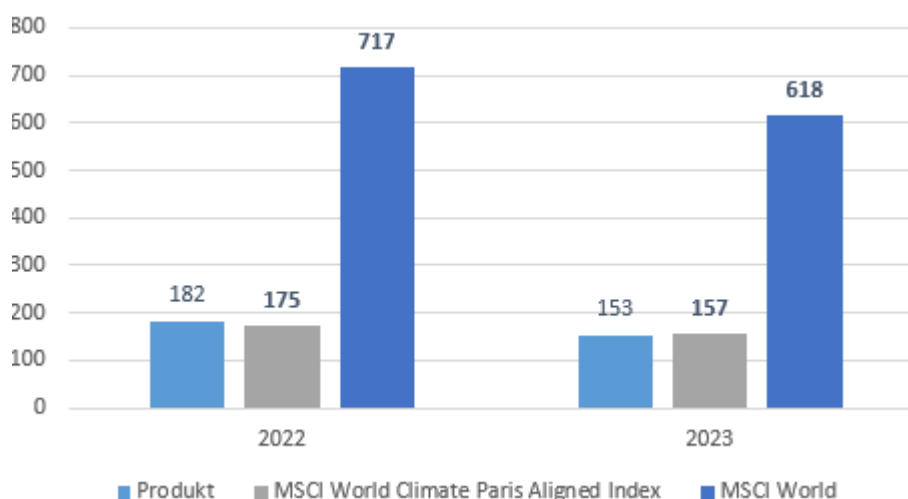
Fonden investerede i passive fonde eller delporteføljer, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål på 2% samt bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 om Klimainsats.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde eller delporteføljer målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Fra december 2023 er der defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Fonden vil ikke investere i selskaber, der overstiger PAI-grænseværdierne.

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

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

Fonden har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Nogle indikatorer vil kun være gældende for specifikke aktivklasser. Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning, vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	252	29%(77%)	114	25%(78%)
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	104	29%(77%)	56	25%(78%)
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	2.838	29%(77%)	1.297	25%(78%)
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	3.193	29%(77%)	1.466	25%(78%)
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	390	29%(77%)	310	25%(78%)
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	993	29%(77%)	878	25%(78%)
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	1,33%	29%(76%)	0,95%	25%(77%)
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	55,04	29%(34%)	72,77	25%(32%)
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,03	29%(76%)	0,02	25%(76%)
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		29%(45%)		25%(34%)
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,12		0,24	
Råstofindvinding	0,53		0,84	
Industri	1,09		0,79	
El, gas- og fjernvarmeforsyning	2,53		3,59	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,51		1,00	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,08		0,21	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,06		0,05	

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.

Transport og godshåndtering	1,5		1,71	
Ejendomshandel	0,6		0,05	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	8,59%	29%(77%)	31,85%	25%(78%)
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt				
12 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%	29% (76%)	0,04%	25%(77%)
Udledning til vand				
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,15	29%(5%)	0,57	25%(1%)
Andel af farligt affald og radioaktivt affald				
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	52,22	29%(14%)	82,8	25%(2%)
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,06%	29%(76%)	0,27%	25%(77%)
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	2,40%	29%(72%)	11,31%	25%(77%)
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	11,40%	29%(11%)	10%	25%(10%)
18 Kønsmangfoldighed i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36,38%	29%(71%)	34%	25%(18%)
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelmåner, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	29%(76%)	0,00%	25%(77%)
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,06%	29%(66%)	0,02%	25%(73%)
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	4,4%	83%(72%)	14,78%	25%(77%)
Indikatorerne herunder gælder kun for lande				
	2023	Datadækning	2022	Datadækning

22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	169	11,5%(78%)	150	39%(5%)
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder [%]	0(0,0%)	11,5%(78%)	0 (0.0%)	39%(5%)
24 Gennemsnitlig korruption score	2,77	11,5%(78%)	2,00	39%(5%)
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0%	11,5%(78%)	0.0%	39%(5%)
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,29	11,5%(78%)	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 1/1/2023-31/12/2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030	Stater	4,99%	DE
NYKREDIT VAR. F3NYK32H APR 2023	Finansiell virksomhed	4,38%	DK
0,75 KFW 30/09-2020/2030	Finansiell virksomhed	4,15%	DE
0 KFW 15/09-2020/2028	Finansiell virksomhed	3,89%	DE
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2024 RF	Finansiell virksomhed	3,71%	DK
2,75 EUROPEAN INVT BK 28/07-2023/2028	Finansiell virksomhed	3,24%	LU
3,25 EUROPEAN INVT BK 15/11-2022/2027	Finansiell virksomhed	3,03%	LU
2,375 NED WATERSCHAPBK 24/03-2016/2026	Finansiell virksomhed	2,96%	NL
FRANCE O.A.T./L FRN 25/07-2022/2038	Stater	2,90%	FR
1,625 EUROPEAN INVT BK 09/10-2019/2029	Finansiell virksomhed	2,73%	LU
REALKREDIT DANMARK VAR. 12SEA 2024 GRN	Finansiell virksomhed	2,72%	DK
1,5 EUROPEAN INVT BK 15/06-2022/2032	Finansiell virksomhed	2,51%	LU
0 RENTENBANK 22/09-2020/2027	Finansiell virksomhed	2,49%	DE
0,00 DANSK STATSLÅN GREEN ST LÅN (INK) 2031	Stater	2,45%	DK
0 INT BK RECON&DEV 15/01-2020/2027	Finansiell virksomhed	2,44%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

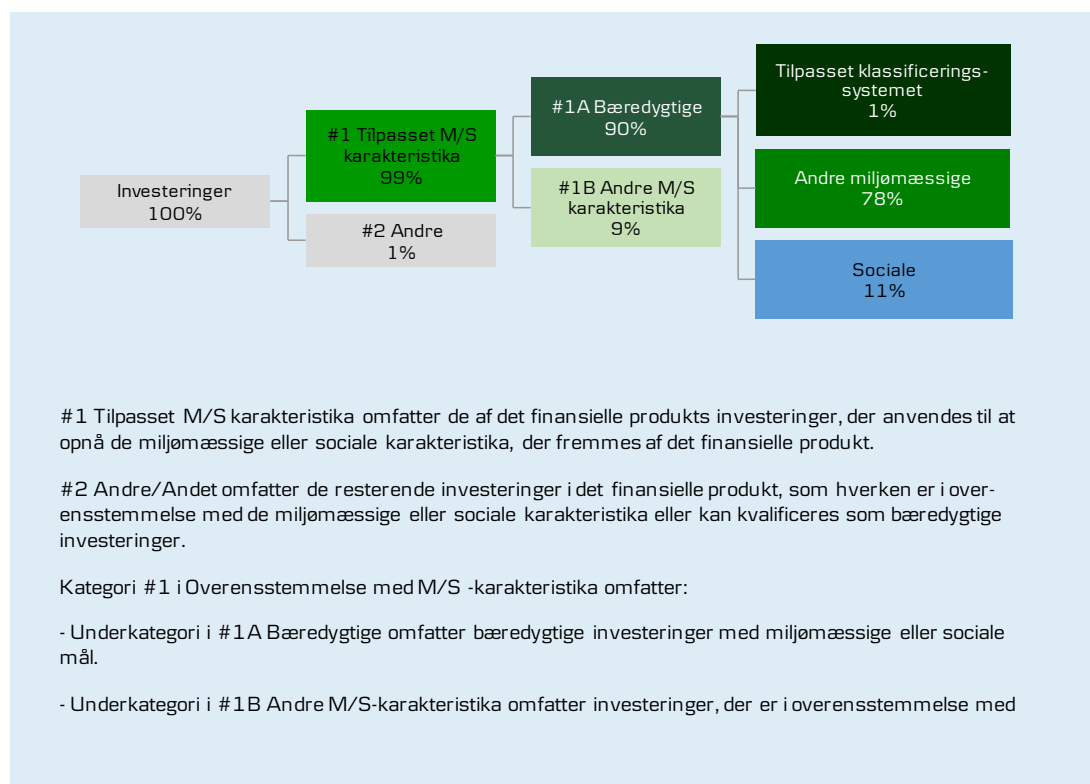
Som det fremgår, investerede Fonden 90% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

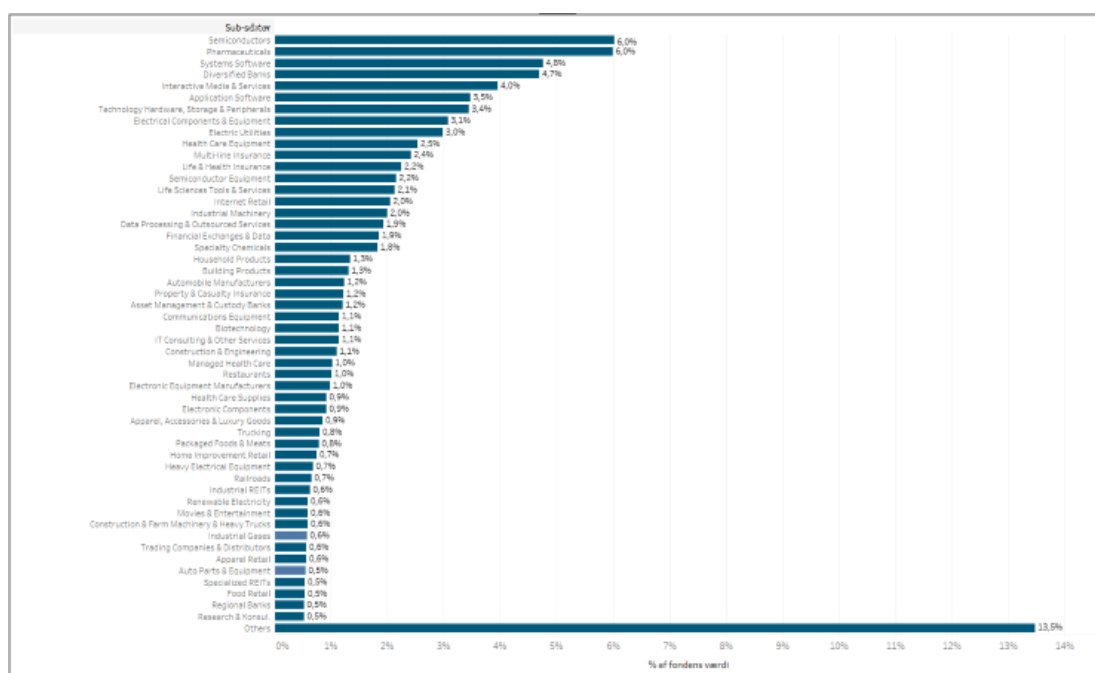
Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.



Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.



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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktisk andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilas 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.

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

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁸?

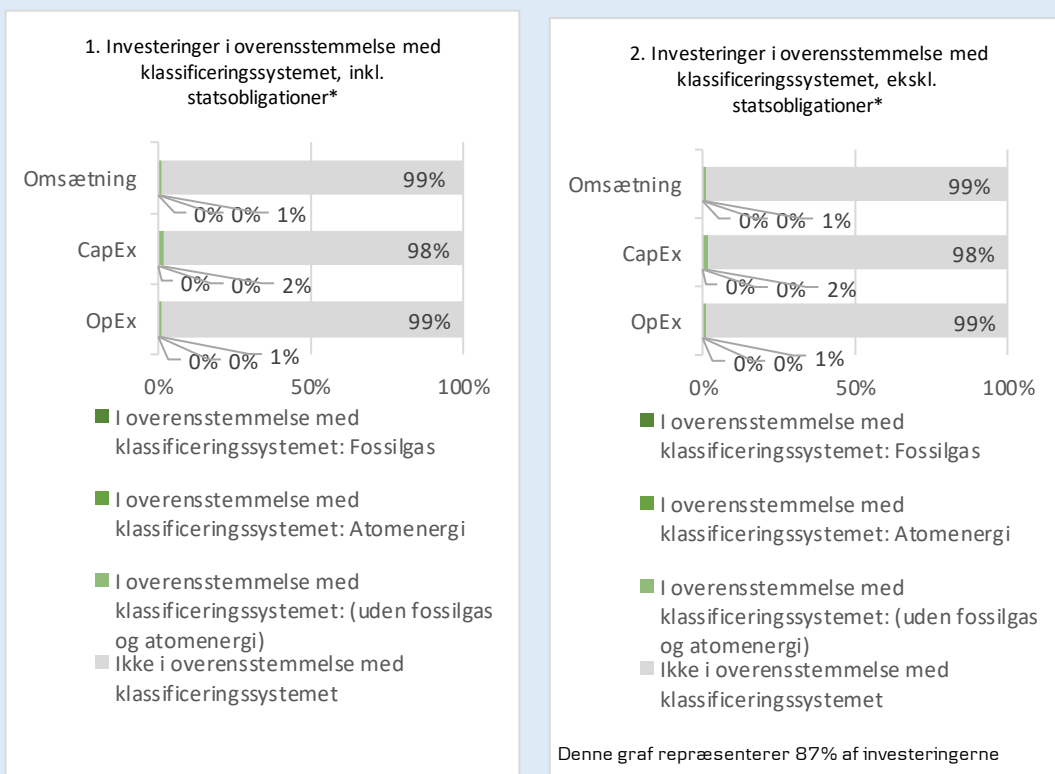
- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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.

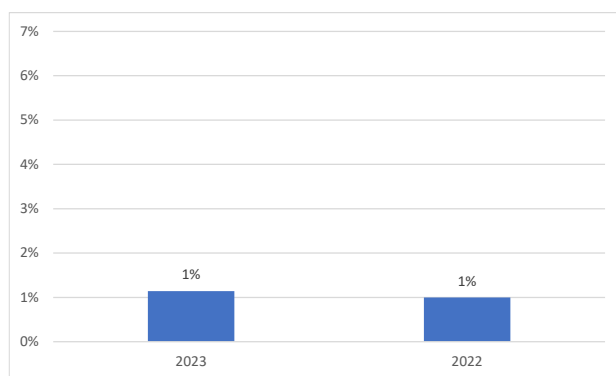


* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

⁸ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 78%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 11%.



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Produkt navn: Danica Balance - 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.

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål - ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> 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% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål - ____%	<input type="checkbox"/> 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 fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for visse aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport med en forpligtelse for Danica Pension til at sikre aktivt ejerskab, hvis der efter relevante processer blev konstateret behov for at indgå dialog eller i forbindelse med afstemninger.

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at Fonden delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metodologien for disse indekser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

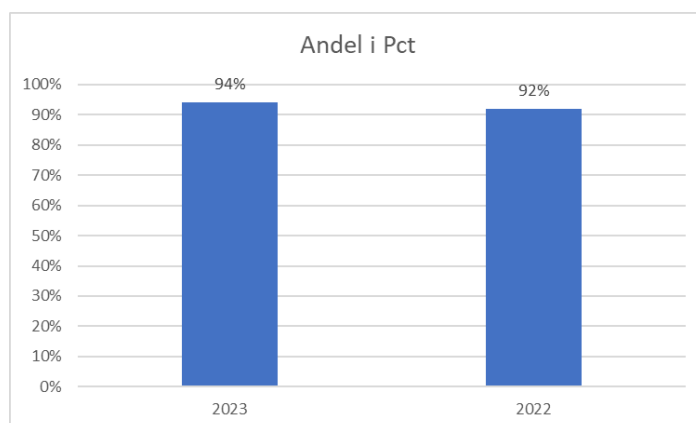
Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på Fonden.

Bindende element: Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens eksklusioner.

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udvidet bæredygtigheds-screening	529	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	27	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	363	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0
Aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Olie	1431	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	97	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	128	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Militær	343	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	397	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Gambling	309	0
Uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0

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

Bæredygtige Obligationer

Fonden har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier.

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

Fondens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere med væsentlig negativ indvirkning på miljømæssige eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

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

Fonden forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem Fondens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Fra december 2023 er der defineret

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer iforbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Fondens vil ikke investere i selskaber, der overstiger PAI-grænseværdierne.

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse 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 foretaget af Danske Bank.

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 klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

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 har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

De gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser i relevant omfang, hvad der er gjort for at adressere de respektive indvirkninger. Målingerne er baseret på data fra én enkelt ekstern leverandør, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet den pågældende indikator.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?"

Drivhusgasemissioner	2023	Datadækning	2022	Datadækning
----------------------	------	-------------	------	-------------

01 Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	0	93%(100%)	0	0,0%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	93%(100%)	0	0,0%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	26	93%(100%)	0	0,0%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	26	93%(100%)	0	0,0%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	26	93%(100%)	0	0,0%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.003	93%(100%)	0	0,0%
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0%	93%(100%)	0	0,0%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilderforbrug	0,16	93%(18%)	0	0,0%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0	93%(100%)	0	0,0%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		93%(100%)		0,0%
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0		0	
Råstofindvinding	0		0	
Industri	0		0	
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0		0	
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0		0	
Bygge- og anlægsvirksomhed	0		0	
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0		0	
Transport og godshåndtering	0		0	
Ejendomshandel	0		0	
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	93,17%	93%(100%)		0%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Datadækning	2022	Datadækning
12 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%	93%(100%)	0	0,0%
Udledning til vand	2023	Datadækning	2022	Datadækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0%	0	0,0%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Datadækning	2022	Datadækning

14 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%	0	0,0%
--	---	----	---	------

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Datadækning	2022	Datadækning
15 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%	93%(100%)		
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0%	93%(100%)	0	0,0%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0%	0%	0	0,0%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,14%	93%(100%)	0	0,0%
19 Eksposering for kontroversielle våben (personelmåner, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	93%(100%)	0	0,0%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	93%(100%)	0	0,0%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	7,4%	93%(100%)	0	0,0%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Datadækning	2022	Datadækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0	0,0%	0	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0	0,0%	0	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0	0,0%	0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0	0,0%	0	0,0%



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
JYSKE REALKREDIT VAR. G 422E.OA CB3 2025 RF	Finansiell virksomhed	70%	DK
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026	Finansiell virksomhed	30%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at

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

opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

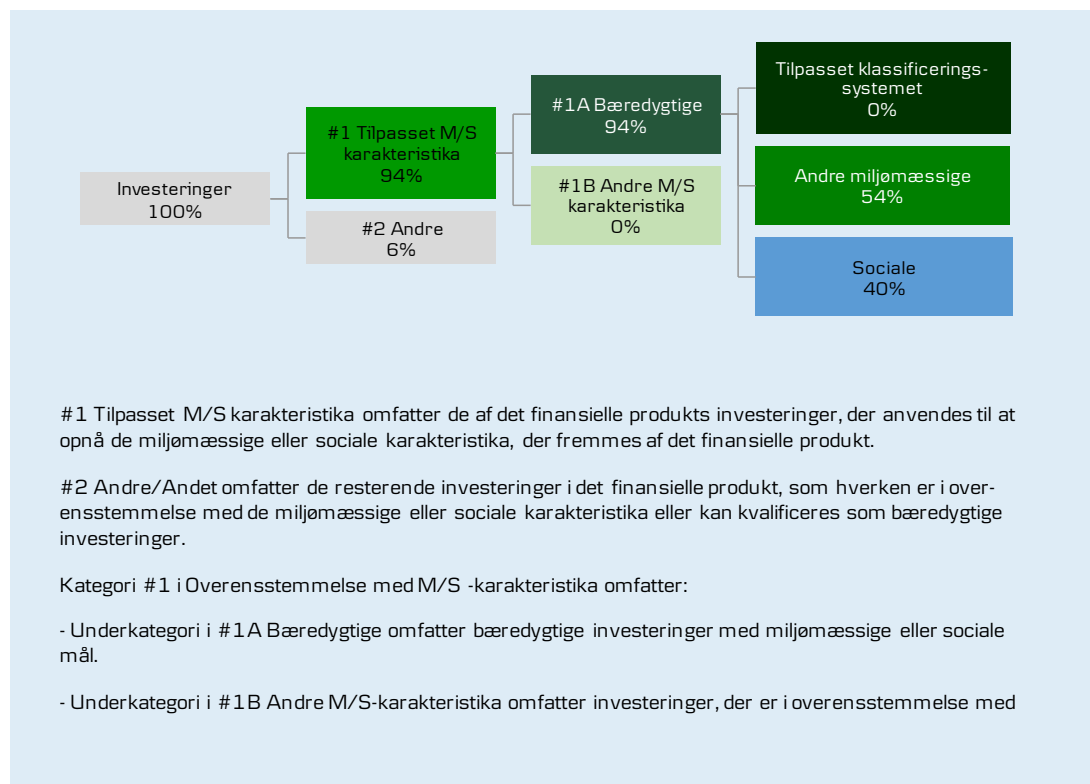
Som det fremgår, investerede Fonden 85% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Fonden foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Herudover kan Fonden ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af Fondens investeringer.



Inden for hvilke økonomisk sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	100 %



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

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet 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 klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer. Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet. Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁹?

- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

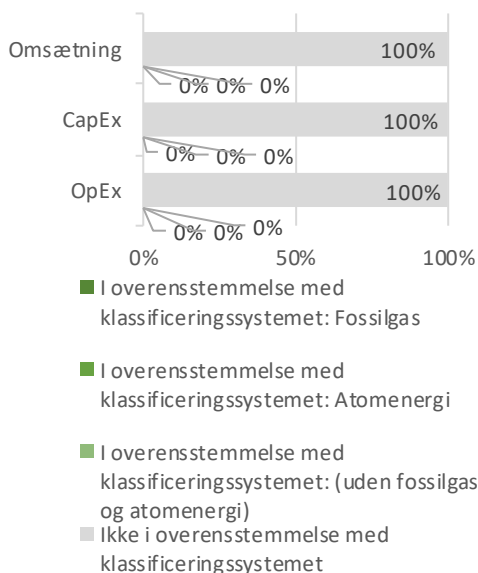
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

⁹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun 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 EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

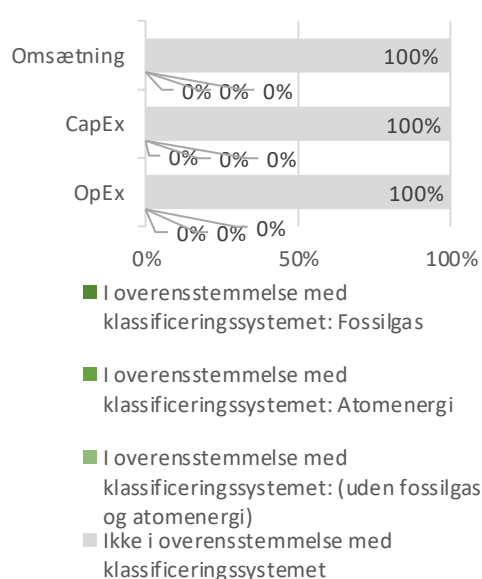
Aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

- **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.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Denne graf repræsenterer 100% af investeringerne

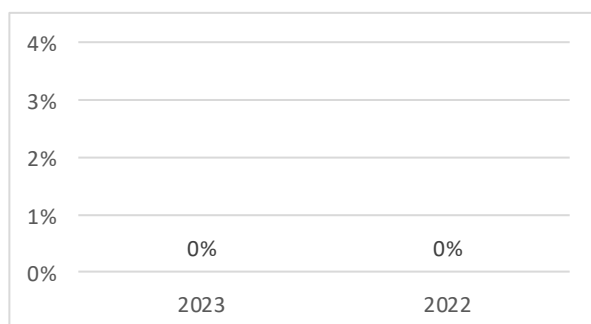
* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

2023

Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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





Hvor stor var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 54%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give afdelingen mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for afdelingens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 40%



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under øvrige "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.



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

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant

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

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer