

Virksomheder undtaget for klimaeksklusioner

September 2022

Vores mål er ikke at gøre skade på samfundet via vores investeringer. Det betyder blandt andet, at vi ekskluderer virksomheder, hvor fem procent eller mere af omsætningen stammer fra termisk kulminedrift, energiproduktion fra kul eller en kombination af disse. Vi ekskluderer også virksomheder, hvor fem procent eller mere af omsætningen stammer fra energiproduktion fra tørv eller fra olieudvinding fra tjæresand. Herudover ekskluderer vi også virksomheder, der udvider deres aktiviteter inden for termisk kulminedrift eller energiproduktion fra kul og tørv¹. Vi har forpligtet os til at udfase investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for disse tre brændselstyper senest i 2030 inden for EU og OECD og senest i 2040 i resten af verden. Det er på linje med udfasningsplanen Parisaftalen.

For at indfri klimamålene i Parisaftalen skal virksomheder reducere deres klimaaftryk, og som en ansvarlig investor ønsker vi at være med til at drive forandring og at forme fremtidens virksomheder. Det gør vi ved at gå i dialog med virksomheder eller stemme på deres generalforsamlinger for at præge og understøtte dem i at reducere deres CO₂-aftryk. På den baggrund har vi valgt at kunne undtage virksomheder for at blive ekskluderet, hvis de kan demonstrere en klar og troværdig plan for at udfase aktiviteter inden for termisk kul, tjæresand eller tørv, som er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Vi vurderer virksomhedernes transitionsplaner ud fra klimaværktøjet Transition Pathway Initiative (TPI), hvilket gør os i stand til at objektivt vurdere, hvorvidt transitionsplaner er troværdige. Virksomheder skal minimum efterleve niveau tre hos TPI for at blive undtaget for eksklusion. Det betyder, at de eksempelvis skal have kvalitative mål for reduktionen af deres GHG-udledningen, rapportere på deres scope 3 GHG-udledning og være transparente om deres lobbyaktiviteter inden for klimadagsordenen. Ved at bruge TPI kan vi målrette vores aktive ejerskab til de virksomheder, der er i gang med at omstille sig og aktivt være med til at støtte deres transition til blandt andet at øge produktionen og anvendelsen af vedvarende energi og bidrage til at indfri Parisaftalen.

Alle beslutninger om eksklusioner er forankret i investeringsorganisationen, som foretager analyser af individuelle virksomheder og kommer med en anbefaling til den fortsatte tilgang til virksomheder til ESG-integrationsrådet. Det består af chefer for investeringsstrategier, og formålet med rådet er at sikre og supportere, at ESG-aspekter implementeres i investeringsprocessen. Anbefalingerne diskuteres og godkendes af ESG-integrationsrådet og bliver endelig godkendt af vores komitee for ansvarlige investeringer, før de implementeres.

Udmøntningen af investeringsrestriktionerne sker på årlig basis, men hvert kvartal evalueres restriktionerne for at kunne tage hensyn til begivenheder, der sker i løbet af året.

¹ Dette omfatter pensionsprodukterne Danica Balance, Danica Tidspension, Danica Traditionel og de fonde i Danica Link, som vi selvforvalter. Danica Balance Ansvarligt Valg har yderligere restriktioner inden for fossile brændstoffer. Læs mere her [Vi ekskluderer selskaber \(danicapension.dk\)](https://danicapension.dk). Danica Pension er en del af Danske Bank-koncernen, hvor man kan læse yderligere i politikker og instruktioner <https://danskebank.com/sustainability/sustainable-finance/responsible-investments>

Læs mere om vores investeringsrestriktioners definitioner, kriterier og omfang på danicapension.dk.

Neden for er de virksomheder, som vi på nuværende tidspunkt har undtaget for at blive ekskluderet.

| Virksomhed | Undtagelseskategori |
|-----------------------------|---------------------|
| CEZ as | Termisk kul |
| ContourGlobal plc | Termisk kul |
| EDP-Energias de Portugal SA | Termisk kul |
| Enel SpA | Termisk kul |
| Public Power Corp. SA | Termisk kul |
| RWE AG | Termisk kul |