



DANICA PENSION, 2. FEBRUAR 2023

# Rapportering på EU's taksonomiforordning 2022

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

Derudover har Danica Pension i 2022 udarbejdet en ny strategi for biodiversitet. Fokus frem mod 2025 er aktivt ejerskab og en målrettet dialog med 30 store, globale virksomheder for at styrke indsatsen med at minimere påvirkningen på biodiversiteten i skov- og havområder og forbedre rapporteringen på området. Samtidig løftes ambitionerne for Danica Pensions ejendomsinvesteringer for at bringe naturen ind i byområder. De nye tiltag skal også bidrage til at bremse klimaforandringerne.

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

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088.

### A. Introduktion til EU's taksonomiforordning

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

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

En økonomisk aktivitet betragtes som miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til at nå mindst et af de seks miljømål. Samtidig må aktiviteten ikke væsentligt skade miljømålene. Vurderingen foretages ud fra supplerende regler udstedt i medfør af taksonomiforordningen. Danica Pension har fortsat kun estimerede data på de første to miljømål om modvirkning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer, da de supplerende regler på de resterende fire miljømål først forventes at blive vedtaget i 2023.

I juli 2022 offentliggjorde EU supplerende regler vedrørende atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter.<sup>3</sup> Det betyder, at der fra 2022 skal rapporteres på, om der er eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter, og om disse aktiviteter er omfattede eller ikke-omfattede af taksonomiforordningen. Hvor det har været muligt, inkluderer Danica Pensions alternative investeringer data for eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Derudover omfatter de estimerede data for aktier og kreditobligationer eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter.

Denne rapportering udgør en del af Danica Pensions ikke-finansielle opgørelse for 2022. Gennem denne rapportering opfylder Danica Pension forpligtelsen til under taksonomiforordningen at rapportere om, hvor stor en andel af de samlede aktiver, der er eksponerede mod økonomiske aktiviteter omfattet af EU's taksonomis effektive anvendelse og eksponeringer, der ikke er omfattet af taksonomien.<sup>4</sup>

Den obligatoriske rapportering baserer sig alene på eksponering mod økonomiske aktiviteter, der er indberettet eller rapporteret. Dette gælder for fast ejendom og alternative investeringer. For at skabe større gennemsigtighed vil Danica Pension frivilligt supplere med en rapportering på flere aktivklasser (baseret på estimater). På grund af begrænsninger i data og taksonomiens modenhed er det endnu ikke muligt at rapportere om, i hvilket omfang alle Danica Pensions investeringer i sidste ende lever op til taksonomien, som disse kriterier er defineret i forordningen. Rapporteringen på kriterierne fastsat i henhold til forordningen vil finde sted for 2023.

Danica Pension har i 2022 gennemført salget af den norske forretningsenhed. Derfor omfatter taksonomirapporteringen i 2022 udelukkende Danica Pension i Danmark. For at øge sammenligningsgrundlaget vil rapporteringen for 2021 både angive det samlede tal for Danica Pension i Danmark og Norge, samt tallene som kun dækker Danica Pension i Danmark.

<sup>2</sup> Se Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2021/2139 af 4. juni 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 for så vidt angår fastsættelse af de tekniske screeningskriterier til bestemmelse af de betingelser, hvorunder en økonomisk aktivitet kvalificeres som bidragende væsentligt til modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer og til fastsættelse af, hvorvidt den pågældende økonomiske aktivitet i væsentlig grad skader nogle af de andre miljømål.

<sup>3</sup> Se Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214 af 9. marts 2022 om ændring af delegeret forordning (EU) 2021/2139 for så vidt angår økonomiske aktiviteter i visse energisektorer og delegeret forordning (EU) 2021/2178 for så vidt angår offentliggørelse af specifikke oplysninger vedrørende disse økonomiske aktiviteter.

<sup>4</sup> Taksonomiforordningens rapporteringsforpligtelse er præciseret i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som præciserer indholdet og fremlæggelsen af de oplysninger, der skal offentliggøres af virksomheder, som er omfattet af artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU, vedrørende miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, og som præciserer metodologien til sikring af overholdelse af denne oplysningsforpligtelse.

### B. Rapportering efter EU's taksonomiforordning

Den obligatoriske rapportering efter EU's taksonomiforordning i 2022 viser, at den samlede andel af økonomiske aktiviteter, som er omfattet af taksonomien, er steget fra 8,7% i Danmark i 2021 til 11,8% i 2022 (dækker fast ejendom og alternative investeringer). Udviklingen skyldes en stigning i investeringerne i fast ejendom fra 2021 til 2022 samt en stigning i andelen af alternative investeringer, der er omfattet af taksonomien.

Derudover viser den frivillige rapportering, at andelen af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af taksonomien, er steget fra 12,6% i Danmark i 2021 til 16,8% i 2022. Ændringen skyldes en stigning i investeringerne i fast ejendom, en stigning i andelen af alternative investeringer omfattet af taksonomien samt bedre datadækning for kreditobligationer i 2022. Derudover er de samlede investeringer (AuM) faldet i 2022.

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

NØGLETAL	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2022) - DANMARK	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2021) - DANMARK	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2021) - DANMARK/NORGE
Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver (dækker fast ejendom og alternative investeringer) <sup>5</sup>	11,8 %	8,7 %	8,4 %
Procentdelen af derivater i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>6</sup>	2,9 %	0 %	0 %
Ikke-dækkede aktiver i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>7</sup>	13,6 %	13,6 %	15,1 %
Statspapirer i forhold til de samlede dækkede aktiver <sup>8</sup>	15,7 %	13,4 %	15,1 %
Totale økonomiske aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver	45,9 %	60,7 %	62,3 %

<sup>5</sup> Taksonomidata, der dækker investeringer i aktier og kreditobligationer, er estimeret af tredjepartsleverandør af data, og derfor er dette ikke medtaget i tælleren af beregningen jf. EU Kommissionens meddelelse om fortolkning af visse retlige bestemmelser i den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i henhold til EU-klassificeringsforordningens artikel 8 om indberetning af økonomiske aktiviteter eller aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet (2022/C 385/01)

<sup>6</sup> Afledte finansielle instrumenter i investeringsbogen. Den samlede værdi af derivater udgør 10,552 mia. DKK i 2022. Derivater med positiv værdi udgør 94,185 mia. DKK i 2022.

<sup>7</sup> Bemærk, at aktiver, der er inkluderet her, også kan være omfattet af rapporteringen på økonomiske aktiviteter omfattet af klassificeringssystemet. Dette kan f.eks. være tilfældet, hvor en ekstern kapitalforvalter har givet oplysninger om, at aktiverne er omfattet, selv om det ikke er strengt nødvendigt.

<sup>8</sup> Statspapirer er eksponeringer mod centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere. Bemærk, at brøken for statspapirer er opgjort i forhold til samlede dækkede aktiver, der jf. definitionen ikke inkluderer statspapirer i nævneren. Tallet er derfor højere, end hvis opgørelsen var foretaget på baggrund af Danica Pensions samlede aktiver.



B2: Supplerende frivillig rapportering i henhold til EU's taksonomiforordning (omfatter estimeret data i forhold til aktier og kreditobligationer, som inkluderer eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter samt rapporterede data i forhold til fast ejendom og alternative investeringer)

NØGLETAL	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2022) - DANMARK	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2021) - DANMARK	NØGLETAL I % OG MIO. DKK (31 DEC 2021) - DANMARK/NORGE
Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver	16,8 % og 61.622/367.095 DKK <sup>9</sup>	12,6 % og 56.127/447.064 DKK	12,3 % og 56.912/462.890 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - aktier	12,4 % og 16.052/129.244 DKK	10,4 % og 17.013/164.177 DKK	10,4 % og 17.778/170.145 DK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - kreditobligationer	8,6 % og 2.219/25.781 DKK	0,4 % og 119/33.441 DKK	0,4 % og 139/36.166 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - fast ejendom (DK)	100% og 37.013/37.013 DKK	100% og 34.903/34.903 DKK	100% og 34.903/34.903 DKK
- Økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver - alternative investeringer (DK)	13,7% og 6.338/46.254 DKK	8,3% og 4.092/49.542 DKK	8,3% og 4.092/49.542 DKK
<b>Dækningsgrad af data</b>	<b>56,4% og 206.898/367.095 DKK</b>	<b>53,6% og 239.518/447.064 DKK</b>	<b>53,6% og 248.211/462.890 DKK</b>

<sup>9</sup> Vi har endnu ikke det fulde datagrundlag til at kunne vurdere, i hvilket omfang disse investeringer fuldt ud er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Dette tal vil dog forventet være lavere, når vi for 2023 skal rapportere på økonomiske aktiviteter, der fuldt ud er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



### C. Rapporteringsprincipper

#### Definitioner

<b>Totale økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver</b>	=	Den vægtede gennemsnitsværdi af alle investeringer, der er forbundet med økonomiske aktiver, der er omfattet af klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af Key Performance Indikatoren (KPI'en)
<b>Procentdelen af derivater i forhold til de samlede dækkede aktiver</b>	=	Andelen af derivater i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
<b>Ikke-dækkede aktiver i forhold til de samlede dækkede aktiver</b>	=	Andelen af eksponeringer mod selskaber, der ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
<b>Statspapirer i forhold til de samlede aktiver</b>	=	Andelen af eksponeringer mod statspapirer (centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere) i forhold til de samlede investeringer (AuM).
<b>Totale økonomiske aktiver, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til de samlede dækkede aktiver</b>	=	Værdien af alle de investeringer, der finansierer økonomiske aktiver, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til værdien af de samlede dækkede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
<b>Dækningsgrad af data</b>	=	Den procentdel af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til de samlede investeringer (samlet AuM - det vil sige inklusiv egenkapital) eksklusiv investeringer i statspapirer.
<b>Samlede dækkede aktiver</b>	=	De samlede aktiver under forvaltning, og er dermed inklusiv investeret egenkapital men eksklusiv statspapirer, der er defineret som eksponeringer mod centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere. Danica Pension følger her den delegerede forordning for taksonomirapportering [2021/2178] artikel 7, stk.1.

#### Hvad er omfattet af rapporteringen?

Taksonomiapporteringen omfatter alle Danica Pensions aktiver. Der rapporteres på økonomiske aktiver, der er omfattet og ikke omfattet af klassificeringssystemet inden for aktivklasserne aktier, kreditobligationer, fast ejendom og alternative investeringer. Data for 2022 omfatter Danica Pension i Danmark.

#### Kilder og begrænsninger i data

##### Aktie- og kreditobligationer

Danica Pension anvender data fra ISS ESG til at vurdere, om virksomheder er omfattet af klassificeringssystemet i forhold til aktier og kreditobligationer. ISS ESG identificerer virksomheder, der beskæftiger sig med økonomiske aktiviteter omfattet af klassificeringssystemet ved hjælp af en kombination af egenudviklede datasæt og eksterne databaser. Data fra ISS ESG omfatter i 2022 to ud af de seks miljømål i taksonomien, nemlig modvirkning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer. Dataene fra ISS ESG omfatter som noget nyt eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter fra 2022.

Screeningsmodellen er i konstant udvikling og er fortsat underlagt ændringer i takt med udviklingen i EU's taksonomi. Screeningsmodellen anvender estimeringer og antagelser, hvor der ikke foreligger data. Screeningsmodellen dækker i øjeblikket kun virksomhedernes indtægter og indeholder ikke tal for kapitaludgifter (CapEx) eller driftsudgifter (OpEx).



---

Fast ejendom

Tallene for Danica Pensions danske ejendomsportefølje er baseret på de bogførte værdier pr. 31. december 2022.

Alternative investeringer

Data er baseret på svarene i et spørgeskema udsendt af Danica Pension til fondsforvaltere og direkte investeringer. Enkelte alternative investeringer er dog udeladt fra spørgeskemaet. For eksempel fonde, som er under afvikling eller ikke inkluderer porteføljeinvesteringer m.v. Syv alternative investeringsfonde har desuden angivet, at de har eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter.

De angivne data er ikke eksternt verificeret og repræsenterer forvalternes og direkte investeringers "bedste skøn" i forhold til oplysninger om økonomiske aktiviteter, der er omfattet af EU's taksonomi. De modtagne svar er blevet fordelt på NAV (Net Asset Value) på Danica Pensions portefølje af alternative investeringer, der udgør DKK 46 mia. pr. 31. december 2022.

---