

## Balancefonde

**Danica Balance - DP Offensiv (fonden)**

**Danica Balance - DP Mix (fonden)**

**Danica Balance - DP Defensiv (fonden)**

## 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af 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 fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%

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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål \_\_\_\_%

Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



### Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

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

- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder niveau af underliggende fonde.

Fonden anvender ikke et reference benchmark med henblik på at fremme dets miljømæssige eller sociale karakteristika

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Fonden anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som **bæredygtige investeringer**.
- Fondens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Antallet af investeringer i afdelingen med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Antallet af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5 % omsætning) termisk kul (5 % omsætning), tørvefyret elproduktion (5 % omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Antallet af **uetiske eller kontroversielle investeringer** i fonden som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI Erklæring).
- Antal dialoger med udstedere og temaer for dialog samt antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes på:

<http://www.danicapension.dk/ansvarlige-investeringer>

### Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Fondens delvise bæredygtige investeringer efterkommer et mål om at bidrage positivt til opnåelsen af miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Fondens bæredygtige investeringer med miljømål kan bidrage til følgende af FN's Verdensmål: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, kan tilsvarende bidrage til EU-klassificeringssystemets miljømål for modvirkning af klimaændringer samt tilpasning til klimaændringer, beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og beskyttelse og genopretning af biodiversitet. Fonden giver dog ikke som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Bæredygtige investeringer kan også være obligationer mærket som bæredygtige.

En del af fondens investeringer udgøres af underliggende fonde og i visse tilfælde modelporteføljer. For disse investeringer er det analysen af investeringen i den underliggende fond og/eller modelportefølje, der lægges til grund, når fonden klassificerer en investering som "bæredygtig". Sådanne analyser kan for eksempel være baseret på modeller, der dækker alle FN's Verdensmål som den i Danske Bank A/S udviklede "SDG Model" og modeller, alternativt underliggende fondes referencebenchmarks, udviklet til konkrete mål som for eksempel CO2-reduktion. SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". Tilsvarende tager SDG Modellen højde for, i hvilket omfang udsteders forretning og drift er tilpasset FN's Verdensmål. Alene udstedere vurderet til at have et væsentligt bidrag er egnede for fonden at investere i som bæredygtige investeringer under modellen.

Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

### **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at fondens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Dette hensyn varetages gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer i fondens underliggende fonde.

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

Fonden forholder sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som defineret i Danicas PAI Erklæring ved udvælgelsen af bæredygtige investeringer. Disse indikatorer indgår som en del af fondens eksklusionskriterier og ved vurderingen af underliggende fonde og modelporteføljer. Hensynet er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen og udvælgelseskriterierne.

Forvaltningen og prioriteringen af de vigtigste negative indikatorer på bæredygtighedsfaktorer kan variere på niveau af de underliggende fonde.

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.

## På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Fonden anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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 økonomiske aktiviteter.

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



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

**Ja**, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusion, bæredygtige investeringer, samt ved monitoring, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fonden forholder sig til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i og som listet i Danicas PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret isamfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Fondens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om fondens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i fondens årlige rapportering.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om fondens generelle investeringsstrategi fremgår af Investeringsbetingelserne for Danica Balance.

Fonden opnår blandt andet eksponering til udstedere gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af underliggende fonde sikres, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For fondens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. For så vidt angår disse investeringer tager fonden ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af modelporteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for fondens delvise mål, samt modellen, monitoreringen og rapporteringen af disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Fondens anvender aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves også gennem forvaltere af underliggende fonde. Ved forvaltningen af fonden er der derfor, som vurderet relevant, løbende dialog med eksterne forvaltere og opfølgning i relation til aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fondens investerer minimum 10% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fondens søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fondens søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.
- For udsteders **håndtering af bæredygtighedsforhold** er der dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danicas politik for aktivt ejerskab. Dette håndteres primært på niveau af underliggende fonde.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Danicas politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som suppleret ved fondens eksklusioner, danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i fonden.

Den udvidede bæredygtighedscreening for fonden ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner.

For så vidt angår investeringer, der allerede indgår i fondens portefølje, vurderer fonden aktivt om udstedere har god ledelsespraksis og adresserer dette forhold gennem aktivt ejerskab.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger fonden desuden at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

Fonden har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 10% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **Omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **Kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **Driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

Fonden anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden.



### I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering. Fondens identificerer sådanne investeringer ved screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet. Screeningen foretages også i forhold til EU-klassificeringssystemets miljømål for at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod disse. Endelig foretages en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

De to diagrammer 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<sup>1</sup>, 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.



<sup>1</sup> Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet fonden ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i fondens årlige rapportering.





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

Fondens #Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af fondens screening for inklusioner, eksklusionerne eller omfattet af fondens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse #Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender fonden ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.



### Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark for at fastslå om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika som det fremmer?

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



### Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[www.danicapension.dk/danica-balance](http://www.danicapension.dk/danica-balance)



## Balancefonde

**Danica Balance - DP Offensiv Ansvarligt Valg (fonden)**

**Danica Balance - DP Mix Ansvarligt Valg (fonden)**

**Danica Balance - DP Defensiv Ansvarligt Valg (fonden)**

## 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**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **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 fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%

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 vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål \_\_\_%**

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



### Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

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

- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder niveau af underliggende fonde.

Fonden anvender ikke et reference benchmark med henblik på at fremme dets miljømæssige eller sociale karakteristika

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Fonden anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som **bæredygtige investeringer**.
- Fondens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Antallet af investeringer i afdelingen med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Antallet af investeringer i fonden med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5 % omsætning) termisk kul (5 % omsætning), tørvefyret elproduktion (5 % omsætning), fossile brændstoffer (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Antallet af uetiske eller kontroversielle investeringer i fonden som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), militært udstyr (5 % omsætning), alkohol (5 % omsætning), kommerciel spillevirksomhed (5 % omsætning), pornografi (1% omsætning), og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner
- Indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI Erklæring).
- Antal dialoger med udstedere og temaer for dialog samt antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes på:

<http://www.danicapension.dk/ansvarlige-investeringer>

### Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Fondens delvise bæredygtige investeringer efterkommer et mål om at bidrage positivt til opnåelsen af miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Fondens bæredygtige investeringer med miljømål kan bidrage til følgende af FN's Verdensmål: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12: Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimainsats, 14: Livet i havet, 15: Livet på land, og 17: Partnerskaber for handling.

Bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, kan tilsvarende bidrage til EU-klassificeringssystemets miljømål for modvirkning af klimaændringer samt tilpasning til klimaændringer, beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og beskyttelse og genopretning af biodiversitet. Fonden giver dog ikke som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Bæredygtige investeringer kan også være obligationer mærket som bæredygtige.

En del af fondens investeringer udgøres af underliggende fonde og i visse tilfælde modelporteføljer. For disse investeringer er det analysen af investeringen i den underliggende fond og/eller modelportefølje, der lægges til grund, når fonden klassificerer en investering som "bæredygtig". Sådanne analyser kan for eksempel være baseret på modeller, der dækker alle FN's Verdensmål som den i Danske Bank A/S udviklede "SDG Model" og modeller, alternativt underliggende fondes referencebenchmarks, udviklet til konkrete mål som for eksempel CO2-reduktion. SDG Modellen analyserer og måler udsteders services og produkters bidrag til FN's Verdensmål gennem underliggende "SDG impact indikatorer". Tilsvarende tager SDG Modellen højde for, i hvilket omfang udsteders forretning og drift er tilpasset FN's Verdensmål. Alene udstedere vurderet til at have et væsentligt bidrag er egnede for fonden at investere i som bæredygtige investeringer under modellen.

Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

### **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at fondens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Dette hensyn varetages gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer i fondens underliggende fonde.

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

Fonden forholder sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som defineret i Danicas PAI Erklæring ved udvælgelsen af bæredygtige investeringer. Disse indikatorer indgår som en del af fondens eksklusionskriterier og ved vurderingen af underliggende fonde og modelporteføljer. Hensynet er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen og udvælgelseskriterierne.

Forvaltningen og prioriteringen af de vigtigste negative indikatorer på bæredygtighedsfaktorer kan variere på niveau af de underliggende fonde.

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.

## På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Fonden anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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 økonomiske aktiviteter.

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



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

**Ja**, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusion, bæredygtige investeringer, samt ved monitoring, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fonden forholder sig til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i og som listet i Danicas PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret isamfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål.

Fondens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om fondens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i fondens årlige rapportering.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om fondens generelle investeringsstrategi fremgår af Investeringsbetingelserne for Danica Balance.

Fonden opnår blandt andet eksponering til udstedere gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af underliggende fonde sikres, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For fondens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. For så vidt angår disse investeringer tager fonden ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af modelporteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for fondens delvise mål, samt modellen, monitoreringen og rapporteringen af disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Fondens anvender aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves også gennem forvaltere af underliggende fonde. Ved forvaltningen af fonden er der derfor, som vurderet relevant, løbende dialog med eksterne forvaltere og opfølgning i relation til aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fondens investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fondens søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fondens søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.
- For udsteders **håndtering af bæredygtighedsforhold** er der dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danicas politik for aktivt ejerskab. Dette håndteres primært på niveau af underliggende fonde.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **Omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **Kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **Driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Danicas politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som suppleret ved fondens eksklusioner, danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i fonden.

Den udvidede bæredygtighedscreening for fonden ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner.

For så vidt angår investeringer, der allerede indgår i fondens portefølje, vurderer fonden aktivt om udstedere har god ledelsespraksis og adresserer dette forhold gennem aktivt ejerskab.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger fonden desuden at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 90% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

Fonden har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode



## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

Fonden anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden.



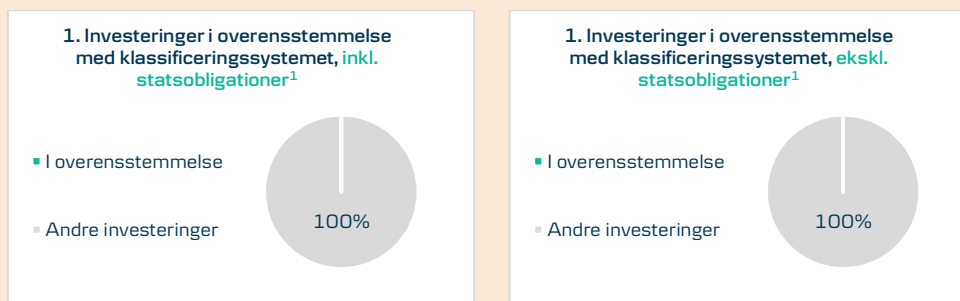
## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering. Fondens identificerer sådanne investeringer ved screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet. Screeningen foretages også i forhold til EU-klassificeringssystemets miljømål for at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod disse. Endelig foretages en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

De to diagrammer 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<sup>1</sup>, 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.



<sup>1</sup> Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet fonden ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i fondens årlige rapportering.





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

Fondens #Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af fondens screening for inklusioner, eksklusionerne eller omfattet af fondens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse #Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender fonden ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.



### Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark for at fastslå om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika som det fremmer?

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



### Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[www.danicapension.dk/danica-balance](http://www.danicapension.dk/danica-balance)

## Balancefond

### Danica Balance - DP Korte Obligationer Ansvarligt Valg (fonden)

## 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **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 fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%

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 vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål \_\_\_%**

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



#### Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.

- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder niveau af underliggende fonde.

Fonden anvender ikke et reference benchmark med henblik på at fremme dets miljømæssige eller sociale karakteristika

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Fonden anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som **bæredygtige investeringer** (grønne obligationer).
- Antallet af investeringer i afdelingen med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Antallet af investeringer i fonden med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5 % omsætning) termisk kul (5 % omsætning), tørvefyret elproduktion (5 % omsætning), fossile brændstoffer (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Antallet af uetiske eller kontroversielle investeringer i fonden som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), militært udstyr (5 % omsætning), alkohol (5 % omsætning), kommerciel spillevirksomhed (5 % omsætning), pornografi (1% omsætning), og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner
- Indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI Erklæring).
- Antal dialoger med udstedere og temaer for dialog samt antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes på:

<http://www.danicapension.dk/ansvarlige-investeringer>

## Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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

Konkret kan fondens bæredygtige investeringer bidrage til følgende FN's Verdensmål: 6: Rent vand og sanitet, 7: Bæredygtig energi, 9: Industri, innovation og infrastruktur, 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund, 12 Ansvarligt forbrug og produktion, 13: Klimaindsats, 14: Livet i havet , 15: Livet på land, 17: Partnerskab for handling.

Bæredygtige investeringer, der understøtter fondens miljømål, kan bidrage til EU-klassificeringssystemets miljømål for modvirkning af klimaændringer samt tilpasning til klimaændringer, beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og beskyttelse og genopretning af biodiversitet. Fonden giver dog ikke som tilsagn delvist at investere i økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med

EU-klassificeringssystemet.

## Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at fondens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Dette hensyn varetages gennem fondens generelle eksklusionskriterier og som en integreret del af udvælgelsen af bæredygtige investeringer i fondens underliggende fonde.

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

Fonden forholder sig til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som defineret i Danicas PAI Erklæring ved udvælgelsen af bæredygtige investeringer. Disse indikatorer indgår som en del af fondens eksklusionskriterier. Hensynet er ikke knyttet op på konkrete grænseværdier for enkelte indikatorer, men indikatorerne for negativ indvirkning indgår overordnet som en del af investeringsanalysen og udvælgelseskriterierne.

## På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Fonden anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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 økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitoring, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab. Fondens forholder sig til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i og som listet i Danicas PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer

varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret isamfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål.

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om fondens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i fondens årlige rapportering.

Nej

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om fondens generelle investeringsstrategi fremgår af Investeringsbetingelserne for Danica Balance.

Fonden investerer i grønne obligationer med den væsentligste andel udgjort af grønne realkreditobligationer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens eksklusioner og aktivt ejerskab. Fondens anvender aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fondens investerer minimum 75% af formuen i grønne obligationer (bæredygtige investeringer).
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.
- For udsteders **håndtering af bæredygtighedsforhold** er der dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Danicas politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som suppleret ved fondens eksklusioner, danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i fonden.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Den udvidede bæredygtighedscreening for fonden ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner.

For så vidt angår investeringer, der allerede indgår i fondens portefølje, vurderer fonden aktivt om udstedere har god ledelsespraksis og adresserer dette forhold gennem aktivt ejerskab.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger fonden desuden at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 90% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

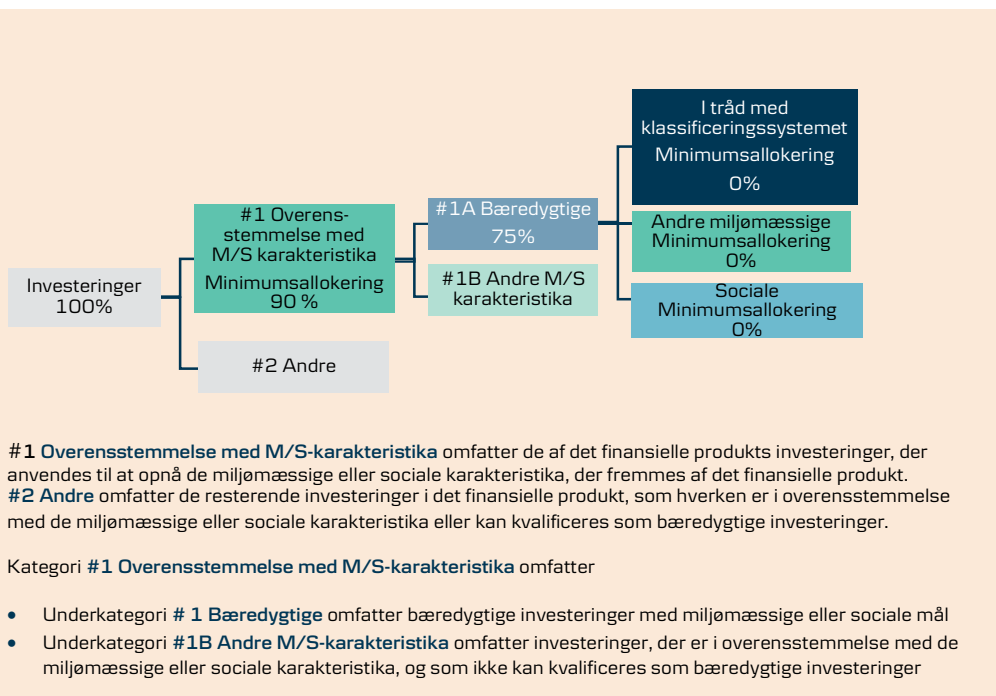
Fonden har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika. Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **Omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **Kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **Driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

Fonden anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden.



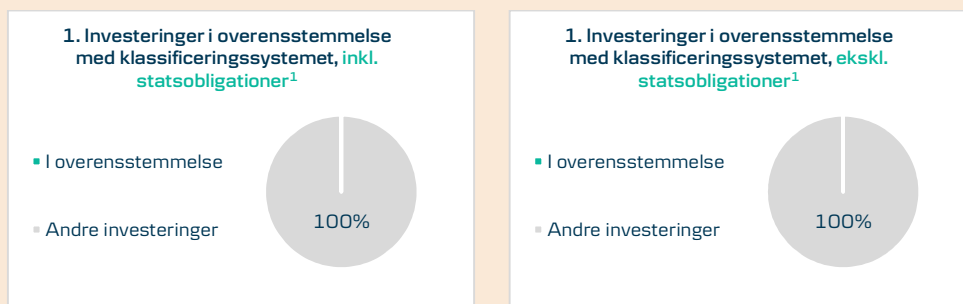
## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering. Fondens identificerer sådanne investeringer ved screening for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under EU-klassificeringssystemet. Screeningen foretages også i forhold til EU-klassificeringssystemets miljømål for at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade mod disse. Endelig foretages en screening af udsteders overholdelse af minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for fonden gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies) og disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

De to diagrammer 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<sup>1</sup>, 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.



<sup>1</sup> Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelens af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet fonden ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelens af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelens for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i fondens årlige rapportering.



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

Fondens #Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer,



omfattet af fondens screening for inklusioner, eksklusionerne eller omfattet af fondens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse #Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender fonden ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.



### **Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark for at fastslå om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika som det fremmer?**

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.



### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[www.danicapension.dk/danica-balance](http://www.danicapension.dk/danica-balance)