

Udgivelsesdato 5. februar 2026

Investeringsfondene i Danica Link Basic

I Danica Link Basic investerer du i en eller flere af de 5 forskellige investeringsfonde, som indgår i Danica Link Basic. Fem 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 Link - Basic 100% Aktier
- Danica Link - Basic Høj risiko
- Danica Link - Basic Mellem risiko
- Danica Link - Basic Lav risiko
- Danica Link - Basic 100% Obligationer

Danica Link Basic 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. Der anvendes aktivt ejerskab for fondene i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab. Investeringsfondene i Danica Link Basic anvender Danicas standardekklusioner.

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

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 Link - Basic 100% Aktier

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2025

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde 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 1%



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

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Fonden var underlagt Danicas politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Fonden har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU-klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?").

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart. For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen, der findes på Danica hjemmeside.

Eksklusioner

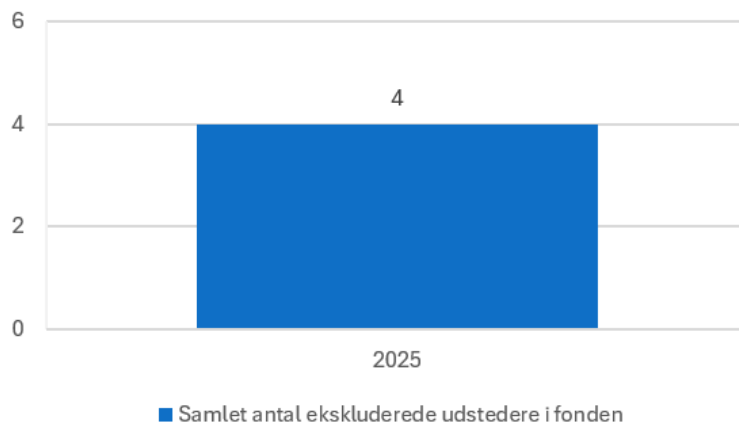
Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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.

Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Normsbaseret screening*	425	
God ledelsespraksis*	25	
Udelukkede lande*	25	
Bæredygtighedsrici	24	1
Tobak	120	
Kontroversielle våben	45	
Termisk kul	368	
Tjæresand	53	
Tørvefyret elproduktion	1	
Fossil Fuel Transition Laggards	1.916	3

*Eksklusionen udgør en del af eksklusionen under Fondens udvidede bæredygtighedsscreening.

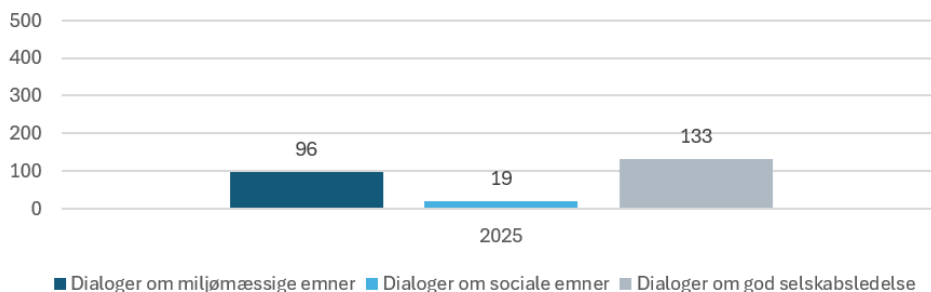


Fonden rapporterer positioner dækket af eksklusionslisten, der er i proces med at blive afviklet i overensstemmelse med seneste opdaterede eksklusionsliste. For visse positioner har Fonden en indirekte eksponering til ekskluderede beholdninger, der er forvaltet gennem en eksternt forvaltet fond, hvor det for nuværende ikke forventes, at afvikling er mulig.

Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danica eller af delegerede forvaltere for udstedere i Fondens portefølje registreret på tidspunktet for aflæggelse af rapporten.

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

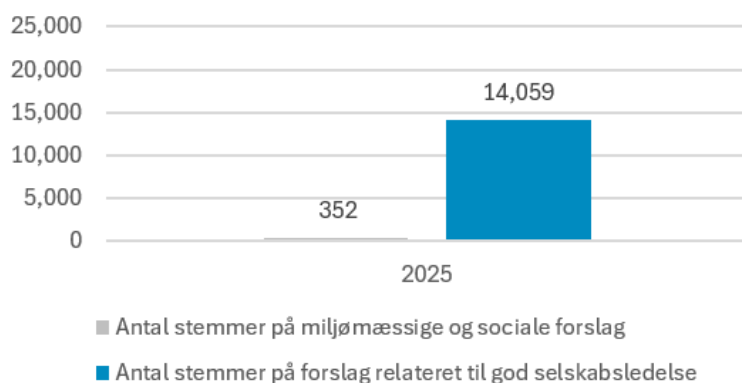


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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.



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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på: [Læsevejledning 2025](#)

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 99% af investeringerne)	
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.715 / 100%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	930 / 100%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	68.577 / 100%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	73.222 / 100%
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	418 / 100%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.173 / 100%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8% / 100%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	46% / 73%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	3% / 90%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0
Råstofindvinding	1
Industri	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0
Transport og godshåndtering	1
Ejendomshandel	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	39% / 100%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
	2025 Indvirkning / Dækning
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% / 100%

Udledning til vand		2025
		Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 2%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025
		Indvirkning / Dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1 / 21%
Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025
		Indvirkning / Dækning
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% / 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 %)	12% / 100%
17.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7% / 17%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36% / 100%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 100%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	26% / 100%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
22.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0 / 0%
23.	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 0%
24.	Gennemsnitlig korruption score	0 / 0%
25.	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 0%
26.	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0 / 0%
Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem fondens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på den samlede eksklusionsliste for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.916 på listen for ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor, og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på denne eksklusionsliste blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af fondens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på denne eksklusionsliste på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Fondens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdt 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danica og Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	5.47%	US
Apple Inc.	Information Technology	4.87%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	4.13%	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	2.68%	US
Alphabet Inc A	Telecommunication Services	2.17%	US
Alphabet Inc C	Telecommunication Services	1.88%	US
Broadcom Inc	Information Technology	1.88%	US
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	1.73%	US

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Tesla Inc (US)	Consumer Discretionary	1.53%	US
JPMorgan Chase & Co.	Financials	1.09%	US



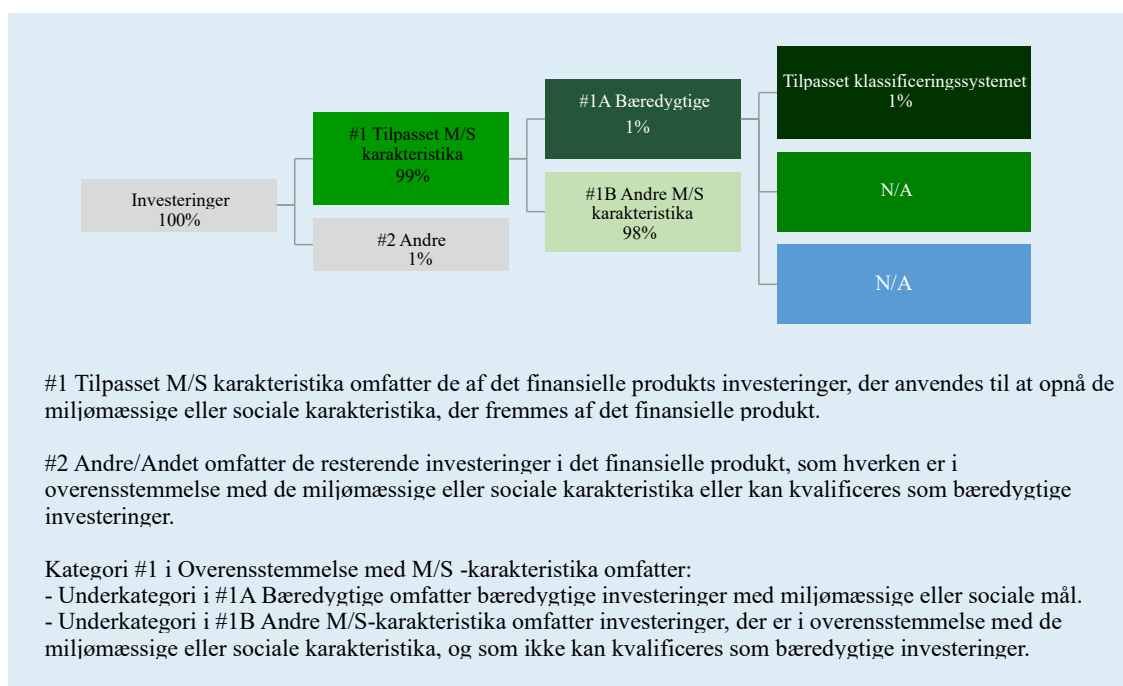
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af fondens investeringer. Fonden foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.



Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	99
#2 Andre	1
#1A Bæredygtige	1
#1B Andre M/S karakteristika	98
Tilpasset klassificeringssystemet	1
Andre miljømæssige	NA
Sociale	NA

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Oversigten viser de sub-sektorer, hvor Fonden har en eksponering på mere end 0,5% ift. den datadækkede del af Fonden. De sub-sektorer, hvor eksponeringen er under 0,5%, er samlet med overskriften "Andre sub-sektorer".

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	9.43%
Financials	Diversified Banks	7.05%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.88%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	5.26%
Information Technology	Systems Software	5.18%
Health Care	Pharmaceuticals	4.51%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.24%
Information Technology	Application Software	2.59%
Industrials	Aerospace & Defense	2.52%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.37%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.77%
Health Care	Health Care Equipment	1.67%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.66%
Utilities	Electric Utilities	1.51%
Health Care	Biotechnology	1.48%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.31%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.30%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.27%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.14%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.07%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.06%
Industrials	Industrial Machinery	1.04%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.02%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.97%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.88%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.85%

Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.83%
Utilities	Multi-Utilities	0.81%
Financials	Life & Health Insurance	0.80%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.77%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.77%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.76%
Industrials	Construction & Farm Machinery & Heavy Trucks	0.76%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.75%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.71%
Information Technology	Communications Equipment	0.71%
Materials	Gold	0.67%
Materials	Specialty Chemicals	0.65%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.63%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.62%
Financials	Consumer Finance	0.62%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.59%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.58%
Industrials	Railroads	0.58%
Consumer Staples	Household Products	0.54%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.54%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.54%
Industrials	Construction & Engineering	0.53%
Health Care	Managed Health Care	0.52%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	16,71%



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 overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Fondens 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** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er 1%. Dette er målt på omsætning er fordelt med 1% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG for noterede aktier og kreditobligationer, rapporteret data fra alternative investeringsfonde samt Danica Ejendommens årlige opgørelse over ejendomme, der er i overensstemmelse med 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 fossilgas
 ☒ Inden for atomenergi
☐ Nej

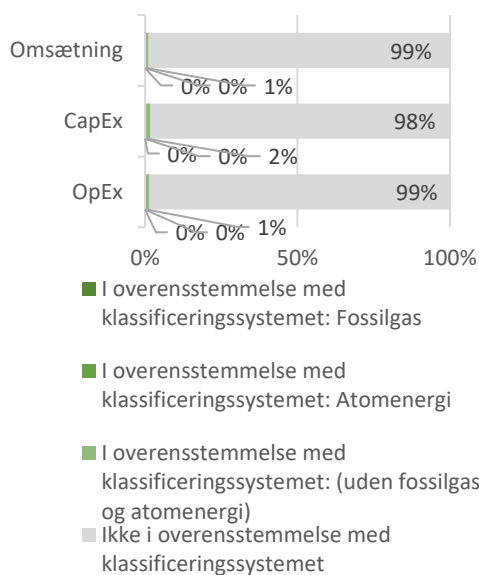
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

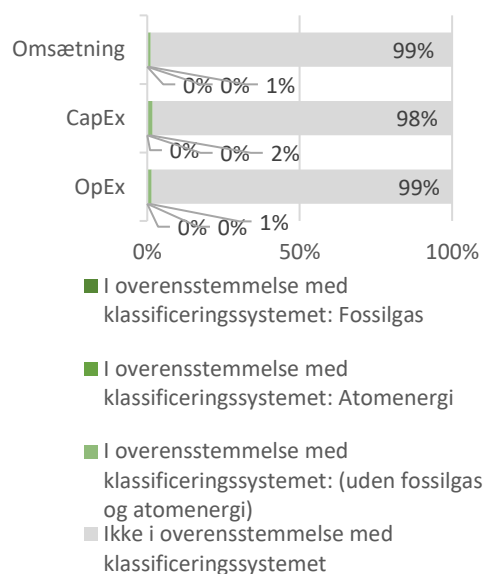
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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



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



Denne graf repræsenterer 99% af investeringerne

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2025
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter) – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter) Fonden	0%

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

Dette er Fondens første rapporteringsperiode, og der er dermed ingen referenceperioder at sammenligne med.

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



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

Ikke relevant



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

Fondens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Fonden kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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 gennem screening af investeringer og porteføljen relateret til Fondens eksklusioner og aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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 Link - Basic Høj risiko

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2025

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde 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 1%



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

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Fonden var underlagt Danicas politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Fonden har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU-klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?").

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart. For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen, der findes på Danica hjemmeside.

Eksklusioner

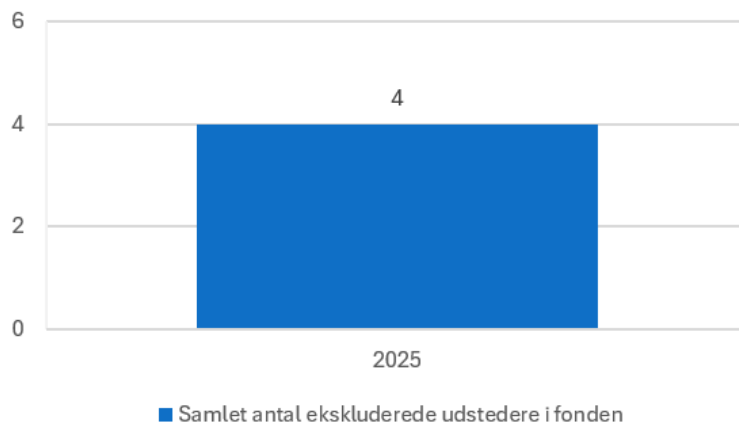
Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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.

Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Normsbaseret screening*	425	
God ledelsespraksis*	25	
Udelukkede lande*	25	
Bæredygtighedsrici	24	1
Tobak	120	
Kontroversielle våben	45	
Termisk kul	368	
Tjæresand	53	
Tørvefyret elproduktion	1	
Fossil Fuel Transition Laggards	1.916	3

*Eksklusionen udgør en del af eksklusionen under Fondens udvidede bæredygtighedsscreening.

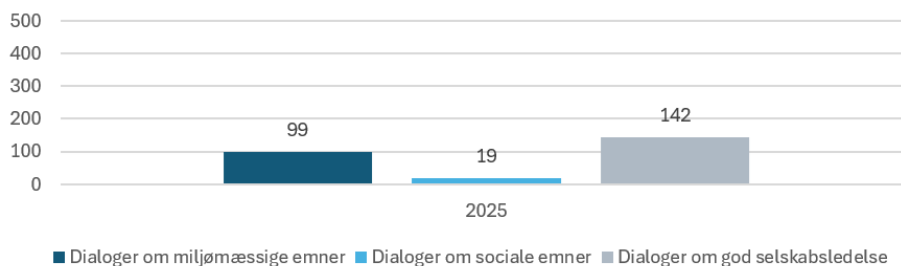


Fonden rapporterer positioner dækket af eksklusionslisten, der er i proces med at blive afviklet i overensstemmelse med seneste opdaterede eksklusionsliste. For visse positioner har Fonden en indirekte eksponering til ekskluderede beholdninger, der er forvaltet gennem en eksternt forvaltet fond, hvor det for nuværende ikke forventes, at afvikling er mulig.

Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danica eller af delegerede forvaltere for udstedere i Fondens portefølje registreret på tidspunktet for aflæggelse af rapporten.

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.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



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.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på: [Læsevejledning 2025](#)

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 93% af investeringerne)	
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	445 / 94%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	111 / 94%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	7.897 / 94%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	8.453 / 94%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	448 / 94%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.188 / 93%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7% / 93%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	47% / 67%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 90%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0
Råstofindvinding	1
Industri	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0
Transport og godshåndtering	1
Ejendomshandel	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	40% / 93%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
	2025 Indvirkning / Dækning
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% / 93%

Udledning til vand		2025
		Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 2%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025
		Indvirkning / Dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1 / 18%
Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025
		Indvirkning / Dækning
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% / 93%
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 %)	11% / 92%
17.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	12% / 19%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36% / 92%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 93%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 92%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28% / 92%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 5% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
22.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	257 / 100%
23.	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%
24.	Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%
25.	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%
26.	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3 / 100%
Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem fondens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på den samlede eksklusionsliste for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.916 på listen for ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor, og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på denne eksklusionsliste blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af fondens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på denne eksklusionsliste på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Fondens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdt 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danicas og Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde **den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	4.16%	US
Apple Inc.	Information Technology	3.71%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	3.14%	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	2.04%	US
Alphabet Inc A	Telecommunication Services	1.65%	US
Alphabet Inc C	Telecommunication Services	1.43%	US
Broadcom Inc	Information Technology	1.43%	US
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	1.32%	US
4,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2039		1.30%	DK



Tesla Inc (US)	Consumer Discretionary	1.17%	US
----------------	------------------------	-------	----

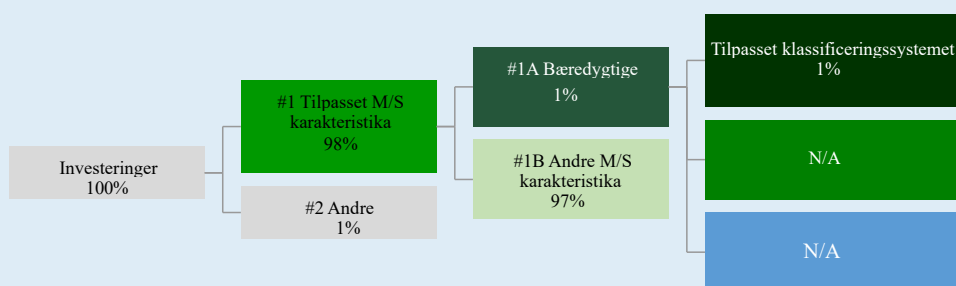
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af fondens investeringer. Fonden foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.



#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 de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98
#2 Andre	2
#1A Bæredygtige	1
#1B Andre M/S karakteristika	97
Tilpasset klassificeringssystemet	1
Andre miljømæssige	NA
Sociale	NA

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Oversigten viser de sub-sektorer, hvor Fonden har en eksponering på mere end 0,5% ift. den datadækkede del af Fonden. De sub-sektorer, hvor eksponeringen er under 0,5%, er samlet med overskriften "Andre sub-sektorer".

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	8.98%
Financials	Diversified Banks	8.04%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.65%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	5.01%
Information Technology	Systems Software	4.93%
Health Care	Pharmaceuticals	4.33%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.12%
Information Technology	Application Software	2.50%
Industrials	Aerospace & Defense	2.41%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.37%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.60%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.58%
Utilities	Electric Utilities	1.47%
Health Care	Biotechnology	1.41%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.27%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.25%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.24%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.16%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.15%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.07%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.05%
Industrials	Industrial Machinery	1.02%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.00%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.95%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.92%

Utilities	Multi-Utilities	0.84%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.82%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.81%
Financials	Life & Health Insurance	0.80%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.78%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.77%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.73%
Information Technology	Communications Equipment	0.73%
Industrials	Construction & Farm Machinery & Heavy Trucks	0.72%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.71%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.68%
Materials	Specialty Chemicals	0.67%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.66%
Materials	Gold	0.65%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.59%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.59%
Financials	Consumer Finance	0.59%
Industrials	Construction & Engineering	0.58%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.56%
Industrials	Railroads	0.55%
Industrials	Building Products	0.54%
Health Care	Managed Health Care	0.53%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.52%
Consumer Staples	Household Products	0.52%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.51%
Consumer Staples	Food Retail	0.51%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	15,88%



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 overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Fondens 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** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er 1%. Dette er målt på omsætning er fordelt med 1% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG for noterede aktier og kreditobligationer, rapporteret data fra alternative investeringsfonde samt Danica Ejendommens årlige opgørelse over ejendomme, der er i overensstemmelse med 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 fossilgas
 ☒ Inden for atomenergi
☐ Nej

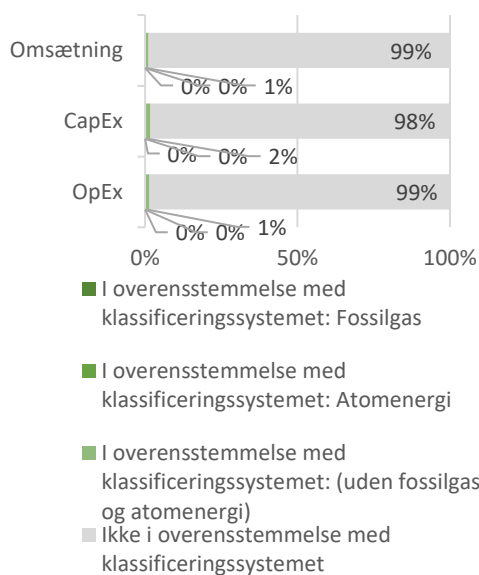
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

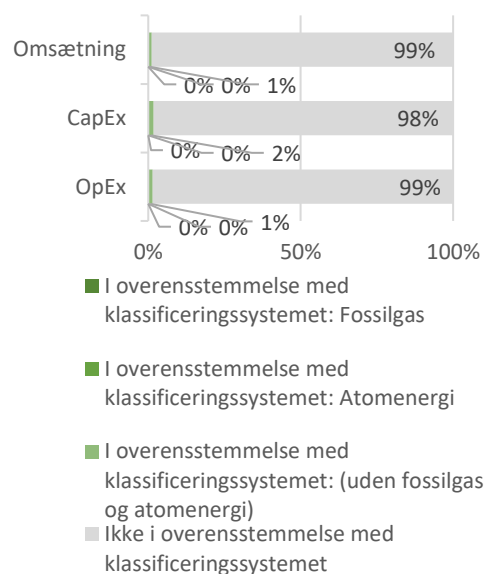
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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



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



Denne graf repræsenterer 93% af investeringerne

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2025
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter) – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter) Fonden	0%

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

Dette er Fondens første rapporteringsperiode, og der er dermed ingen referenceperioder at sammenligne med.

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



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

Ikke relevant



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

Fondens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Fonden kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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 gennem screening af investeringer og porteføljen relateret til Fondens eksklusioner og aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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 Link - Basic Middel risiko

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2025

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde 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 1%



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

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Fonden var underlagt Danicas politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Fonden har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU-klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?").

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart. For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen, der findes på Danica hjemmeside.

Eksklusioner

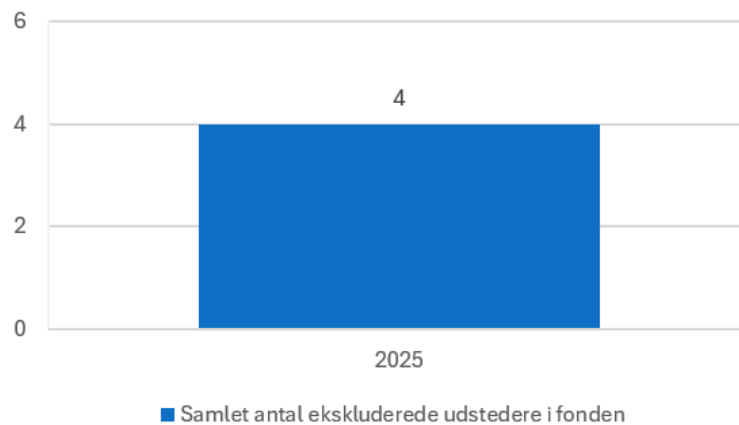
Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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.

Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Normsbaseret screening*	425	
God ledelsespraksis*	25	
Udelukkede lande*	25	
Bæredygtighedsrici	24	1
Tobak	120	
Kontroversielle våben	45	
Termisk kul	368	
Tjæresand	53	
Tørvefyret elproduktion	1	
Fossil Fuel Transition Laggards	1.916	3

*Eksklusionen udgør en del af eksklusionen under Fondens udvidede bæredygtighedsscreening.

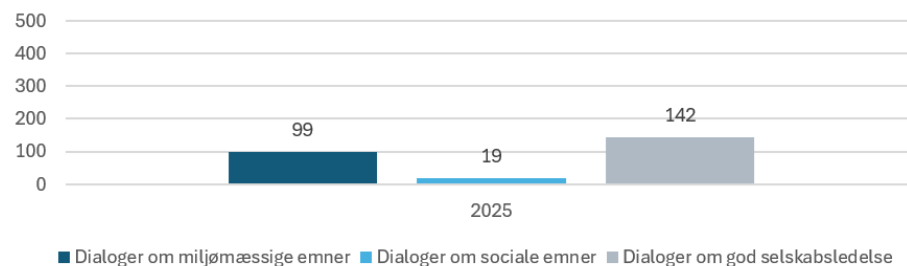


Fonden rapporterer positioner dækket af eksklusionslisten, der er i proces med at blive afviklet i overensstemmelse med seneste opdaterede eksklusionsliste. For visse positioner har Fonden en indirekte eksponering til ekskluderede beholdninger, der er forvaltet gennem en eksternt forvaltet fond, hvor det for nuværende ikke forventes, at afvikling er mulig.

Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danica eller af delegerede forvaltere for udstedere i Fondens portefølje registreret på tidspunktet for aflæggelse af rapporten.

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

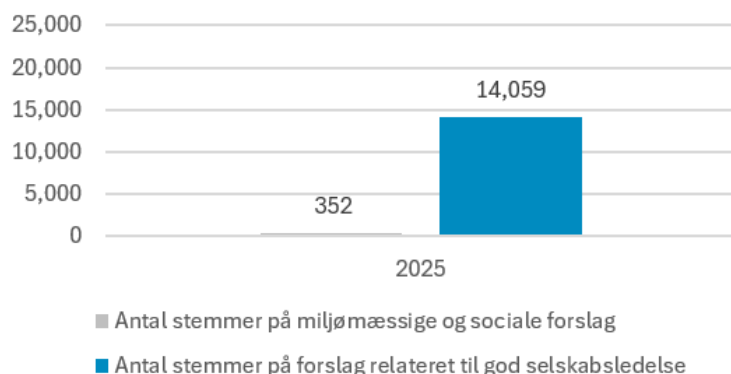


Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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.



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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på: [Læsevejledning 2025](#)

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 83% af investeringerne)	
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	252 / 87%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	64 / 87%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.760 / 87%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	5.075 / 87%
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	466 / 87%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.236 / 87%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	6% / 86%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	47% / 62%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 84%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0
Råstofindvinding	1
Industri	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0
Transport og godshåndtering	1
Ejendomshandel	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	39% / 87%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
	2025 Indvirkning / Dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagne virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagne virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 86%

Udledning til vand		2025
		Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 2%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025
		Indvirkning / Dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1 / 14%
Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025
		Indvirkning / Dækning
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% / 86%
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 %)	9% / 85%
17.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	17% / 25%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37% / 85%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 86%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 85%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	31% / 85%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 15% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
22.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	258 / 100%
23.	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%
24.	Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%
25.	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%
26.	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3 / 100%
Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem fondens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på den samlede eksklusionsliste for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.916 på listen for ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor, og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på denne eksklusionsliste blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af fondens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på denne eksklusionsliste på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Fondens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdt 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danica og Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde **den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
4,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2039		3.91%	DK
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	2.79%	US
4,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2056		2.64%	DK
Apple Inc.	Information Technology	2.49%	US
2,25 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2033		2.26%	DK
1,00 REALKREDIT DANMARK 10S FA JA 2027 RF		2.16%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	2.11%	US
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2027		2.08%	DK



1,00 NORDEA KREDIT APR RF 2027	1.97%	DK
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2029	1.52%	DK

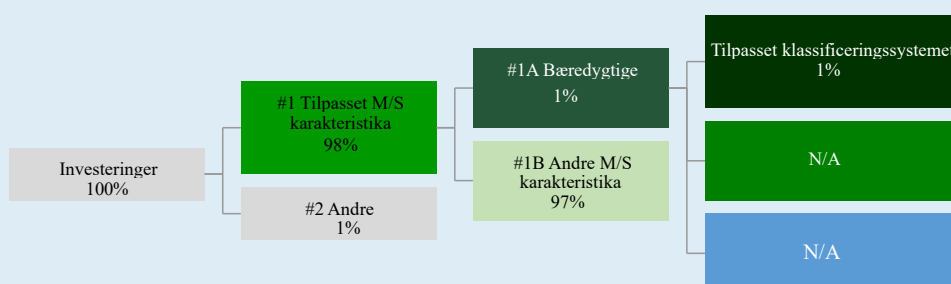
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af fondens investeringer. Fonden foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.



#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 de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98
#2 Andre	2
#1A Bæredygtige	1
#1B Andre M/S karakteristika	97
Tilpasset klassificeringssystemet	1
Andre miljømæssige	NA
Sociale	NA

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Oversigten viser de sub-sektorer, hvor Fonden har en eksponering på mere end 0,5% ift. den datadækkede del af Fonden. De sub-sektorer, hvor eksponeringen er under 0,5%, er samlet med overskriften "Andre sub-sektorer".

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	8.95%
Information Technology	Semiconductors	8.51%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.36%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.73%
Information Technology	Systems Software	4.66%
Health Care	Pharmaceuticals	4.17%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.01%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.40%
Information Technology	Application Software	2.38%
Industrials	Aerospace & Defense	2.28%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.59%
Health Care	Health Care Equipment	1.52%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.49%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.42%
Utilities	Electric Utilities	1.41%
Health Care	Biotechnology	1.34%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.32%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.31%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.23%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.18%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.17%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.14%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.04%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.00%
Industrials	Industrial Machinery	0.98%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.96%

Financials	Multi-Sector Holdings	0.87%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.82%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.82%
Utilities	Multi-Utilities	0.82%
Financials	Life & Health Insurance	0.79%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.77%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.74%
Information Technology	Communications Equipment	0.74%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.73%
Materials	Specialty Chemicals	0.71%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.69%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.69%
Industrials	Construction & Farm Machinery & Heavy Trucks	0.68%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.68%
Industrials	Building Products	0.67%
Materials	Gold	0.62%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.62%
Consumer Staples	Food Retail	0.60%
Industrials	Construction & Engineering	0.58%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.56%
Financials	Consumer Finance	0.56%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.53%
Industrials	Railroads	0.52%
Health Care	Managed Health Care	0.52%
Consumer Staples	Personal Products	0.50%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	16,60%

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



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.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Fonden har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er 1%. Dette er målt på omsætning er fordelt med 1% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG for noterede aktier og kreditobligationer, rapporteret data fra alternative investeringsfonde samt Danica Ejendommens årlige opgørelse over ejendomme, der er i overensstemmelse med 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 fossilgas
 ☒ Inden for atomenergi
☐ Nej

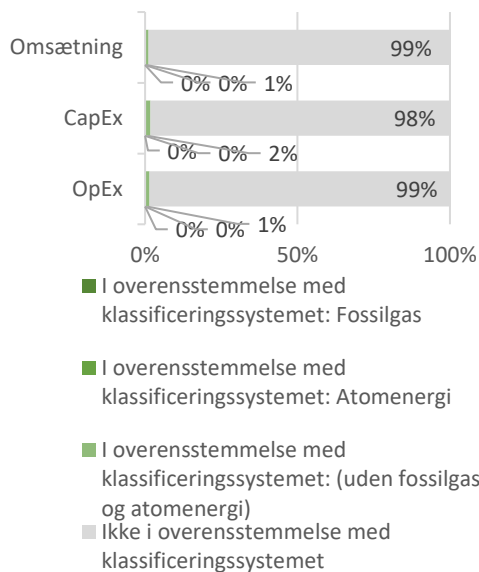
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

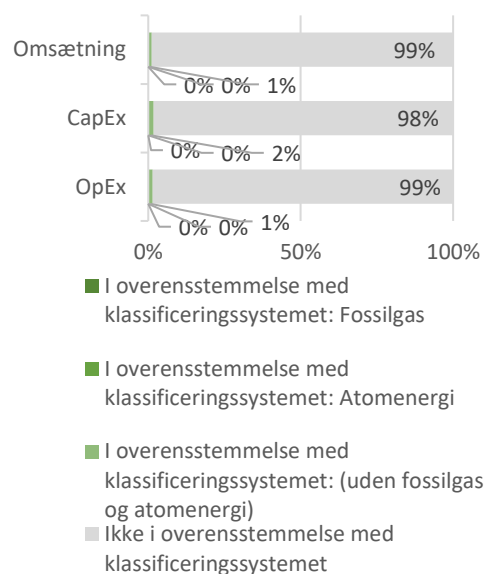
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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



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



Denne graf repræsenterer 83% af investeringerne

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2025
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter) – Fonden	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter) Fonden	0%

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

Da det er Fondens første rapporteringsperiode, er der ingen referenceperioder at sammenligne med.

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



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

Ikke relevant



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

Fondens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Fonden kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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 gennem screening af investeringer og porteføljen relateret til Fondens eksklusioner og aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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 Link - Basic Lav risiko

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2025

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde 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 1%



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

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Fonden var underlagt Danicas politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Fonden har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU-klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?").

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart. For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen, der findes på Danica hjemmeside.

Eksklusioner

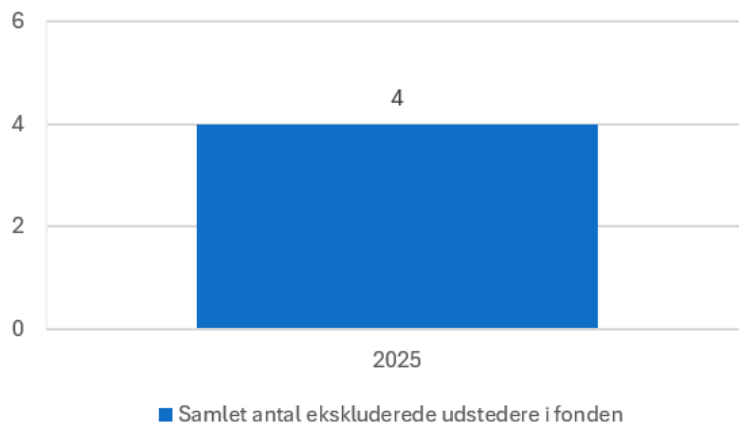
Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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.

Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Normsbaseret screening*	425	
God ledelsespraksis*	25	
Udelukkede lande*	25	
Bæredygtighedsrici	24	1
Tobak	120	
Kontroversielle våben	45	
Termisk kul	368	
Tjæresand	53	
Tørvefyret elproduktion	1	
Fossil Fuel Transition Laggards	1.916	3

*Eksklusionen udgør en del af eksklusionen under Fondens udvidede bæredygtighedsscreening.

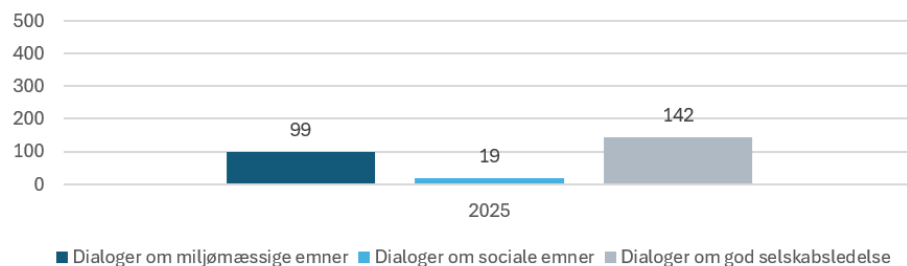


Fonden rapporterer positioner dækket af eksklusionslisten, der er i proces med at blive afviklet i overensstemmelse med seneste opdaterede eksklusionsliste. For visse positioner har Fonden en indirekte eksponering til ekskluderede beholdninger, der er forvaltet gennem en eksternt forvaltet fond, hvor det for nuværende ikke forventes, at afvikling er mulig.

Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danica eller af delegerede forvaltere for udstedere i Fondens portefølje registreret på tidspunktet for aflæggelse af rapporten.

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.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



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.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på: [Læsevejledning 2025](#)

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 73% af investeringerne)	
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	58 / 78%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	15 / 78%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.203 / 78%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.275 / 78%
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	493 / 78%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.308 / 78%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5% / 77%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	49% / 56%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 76%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0
Råstofindvinding	1
Industri	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0
Transport og godshåndtering	1
Ejendomshandel	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	38% / 78%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
	2025 Indvirkning / Dækning
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% / 77%

Udledning til vand		2025
		Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 1%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025
		Indvirkning / Dækning
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 / 9%
Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025
		Indvirkning / Dækning
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% / 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 %)	7% / 76%
17.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	22% / 32%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39% / 76%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 77%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 76%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	36% / 76%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 24% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
22.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	258 / 100%
23.	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%
24.	Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%
25.	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%
26.	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3 / 100%
Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem fondens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på den samlede eksklusionsliste for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.916 på listen for ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor, og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på denne eksklusionsliste blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af fondens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på denne eksklusionsliste på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Fondens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdt 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danicas og Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde **den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
4,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2039		6.55%	DK
4,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2056		4.42%	DK
2,25 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2033		3.79%	DK
1,00 REALKREDIT DANMARK 10S FA JA 2027 RF		3.62%	DK
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2027		3.49%	DK
1,00 NORDEA KREDIT APR RF 2027		3.30%	DK
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2029		2.55%	DK
1,00 NYKREDIT 13H JA 2028 RF		2.54%	DK



4,00 NYKREDIT 01ED A 2056	2.22%	DK
0,00 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2031	2.14%	DK

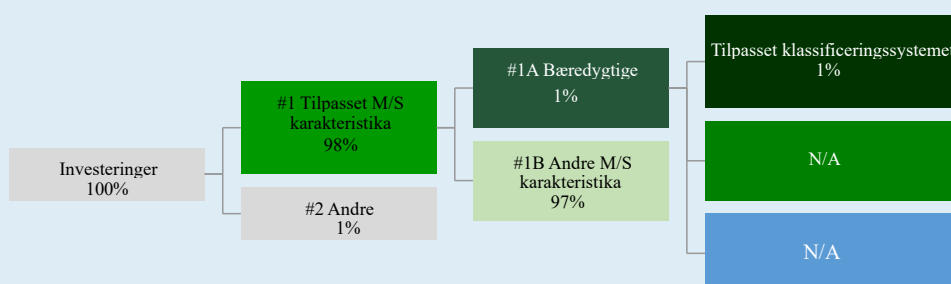
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af fondens investeringer. Fonden foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.



#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 de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98
#2 Andre	2
#1A Bæredygtige	1
#1B Andre M/S karakteristika	97
Tilpasset klassificeringssystemet	1
Andre miljømæssige	NA
Sociale	NA

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Oversigten viser de sub-sektorer, hvor Fonden har en eksponering på mere end 0,5% ift. den datadækkede del af Fonden. De sub-sektorer, hvor eksponeringen er under 0,5%, er samlet med overskriften "Andre sub-sektorer".

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	11.18%
Information Technology	Semiconductors	7.36%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	4.67%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.06%
Information Technology	Systems Software	4.01%
Health Care	Pharmaceuticals	3.76%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.74%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.48%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	2.34%
Information Technology	Application Software	2.09%
Industrials	Aerospace & Defense	1.98%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.72%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.59%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.41%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.41%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	1.40%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.37%
Health Care	Health Care Equipment	1.33%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.29%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.28%
Utilities	Electric Utilities	1.25%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.17%
Health Care	Biotechnology	1.16%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.14%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.01%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.01%

Industrials	Building Products	0.99%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.94%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.92%
Industrials	Industrial Machinery	0.89%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.87%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.87%
Consumer Staples	Food Retail	0.84%
Materials	Specialty Chemicals	0.81%
Utilities	Multi-Utilities	0.78%
Financials	Life & Health Insurance	0.76%
Information Technology	Communications Equipment	0.76%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.75%
Health Care	Health Care Services	0.74%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.71%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.69%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.66%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.64%
Industrials	Construction & Engineering	0.60%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.59%
Industrials	Construction & Farm Machinery & Heavy Trucks	0.59%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.58%
Materials	Gold	0.56%
Consumer Staples	Personal Products	0.54%
Financials	Diversified Capital Markets	0.52%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	16,23%



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 overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Fondens 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** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er 1%. Dette er målt på omsætning er fordelt med 1% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG for noterede aktier og kreditobligationer, rapporteret data fra alternative investeringsfonde samt Danica Ejendommens årlige opgørelse over ejendomme, der er i overensstemmelse med 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-klassificeringssystemet⁴?

- ☒ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☒ Inden for atomenergi
☐ Nej

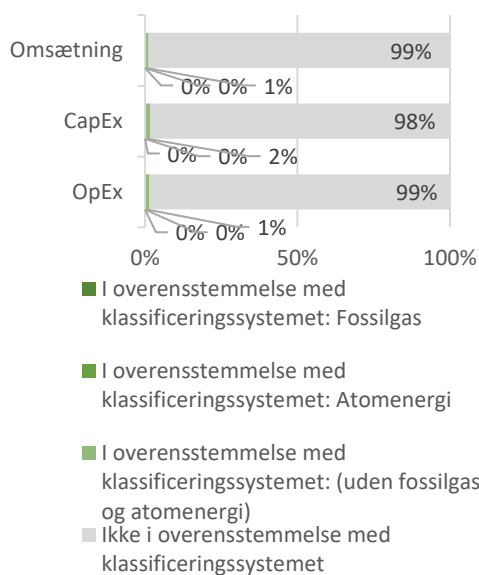
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

⁴ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være 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.

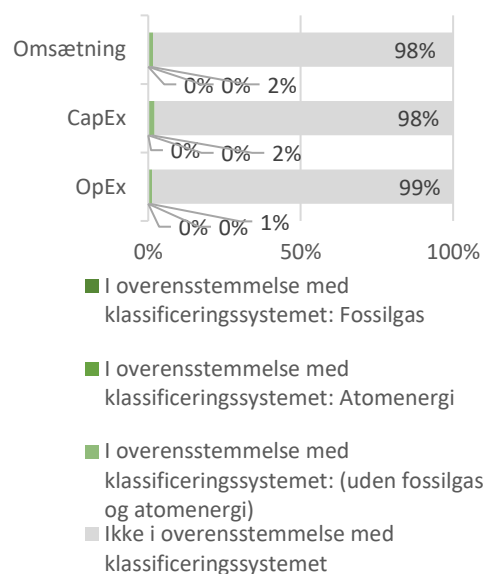
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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



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



Denne graf repræsenterer 73% af investeringerne

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2025
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet – Fonden	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter) – Fonden	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter) Fonden	0%

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

Da det er Fondens første rapporteringsperiode, er der ingen referenceperioder at sammenligne med.

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



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

Ikke relevant



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

Fondens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Fonden kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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 gennem screening af investeringer og porteføljen relateret til Fondens eksklusioner og aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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 Link - Basic 100% Obligationer

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2025

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde 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 1%



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

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Fonden var underlagt Danicas politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer.

Fonden tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Fonden har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU-klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?").

Fonden anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart. For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen, der findes på Danica hjemmeside.

Eksklusioner

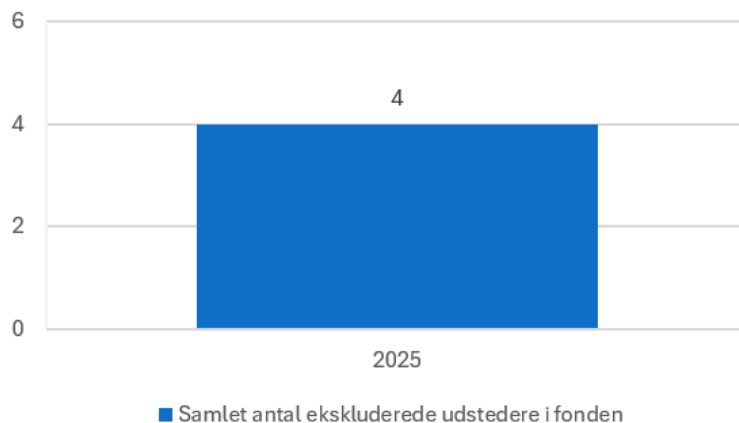
Indikator: Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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.

Eksklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i fonden
Normsbaseret screening*	425	
God ledelsespraksis*	25	
Udelukkede lande*	25	
Bæredygtighedsrici	24	1
Tobak	120	
Kontroversielle våben	45	
Termisk kul	368	
Tjæresand	53	
Tørvefyret elproduktion	1	
Fossil Fuel Transition Laggards	1.916	3

*Eksklusionen udgør en del af eksklusionen under Fondens udvidede bæredygtighedsscreening.

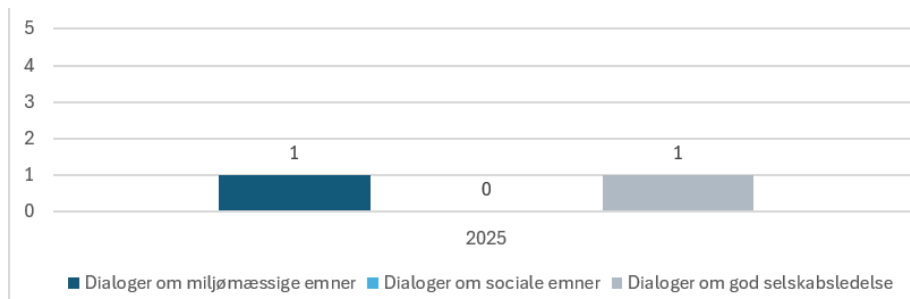


Fonden rapporterer positioner dækket af eksklusionslisten, der er i proces med at blive afviklet i overensstemmelse med seneste opdaterede eksklusionsliste. For visse positioner har Fonden en indirekte eksponering til ekskluderede beholdninger, der er forvaltet gennem en eksternt forvaltet fond, hvor det for nuværende ikke forventes, at afvikling er mulig.

Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danica eller af delegerede forvaltere for udstedere i Fondens portefølje registreret på tidspunktet for aflæggelse af rapporten.

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.

Bindende element: Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



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.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på: [Læsevejledning 2025](#)

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 49% af investeringerne)	
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0 / 59%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0 / 59%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	590 / 59%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	590 / 59%
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.485 / 59%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.485 / 59%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 59%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	49% / 46%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 59%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0
Råstofindvinding	0
Industri	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0
Transport og godshåndtering	0
Ejendomshandel	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (andel af investeringer %)	34% / 59%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
	2025 Indvirkning / Dækning
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% / 59%

Udledning til vand		2025
		Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 0%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025
		Indvirkning / Dækning
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%
Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025
		Indvirkning / Dækning
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% / 59%
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% / 59%
17.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	27% / 59%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	45% / 59%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 59%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 59%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	66% / 59%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 49% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
22.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	259 / 100%
23.	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%
24.	Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%
25.	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%
26.	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4 / 100%
Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)		2025
		Indvirkning / Dækning
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem fondens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på den samlede eksklusionsliste for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.916 på listen for ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor, og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på denne eksklusionsliste blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af fondens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på denne eksklusionsliste på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Fondens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdt 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danicas og Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde **den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
4,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2039		13.14%	DK
4,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2056		8.87%	DK
2,25 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2033		7.60%	DK
1,00 REALKREDIT DANMARK 10S FA JA 2027 RF		7.27%	DK
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2027		7.00%	DK
1,00 NORDEA KREDIT APR RF 2027		6.61%	DK
0,50 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2029		5.11%	DK
1,00 NYKREDIT 13H JA 2028 RF		5.09%	DK



4,00 NYKREDIT 01ED A 2056	4.45%	DK
0,00 DANSK STATSLÅN ST LÅN (INK) 2031	4.28%	DK

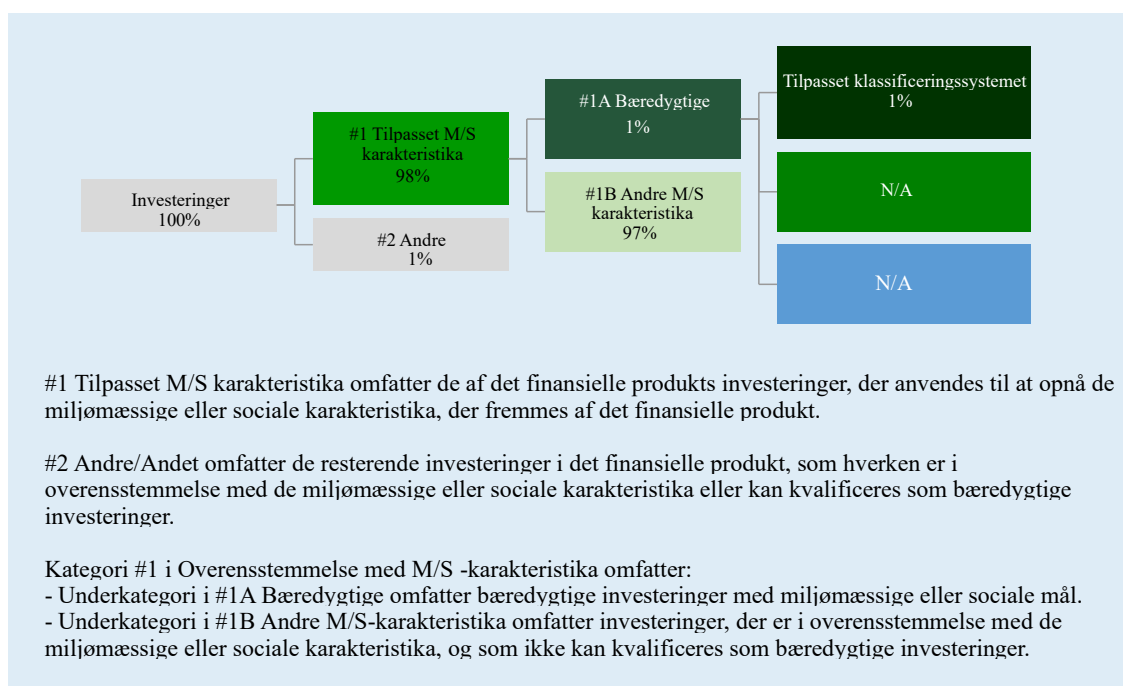
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Fonden fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af fondens investeringer. Fonden foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.



Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98
#2 Andre	2
#1A Bæredygtige	1
#1B Andre M/S karakteristika	97
Tilpasset klassificeringssystemet	1
Andre miljømæssige	NA
Sociale	NA

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Oversigten viser de sub-sektorer, hvor Fonden har en eksponering på mere end 0,5% ift. den datadækkede del af Fonden. De sub-sektorer, hvor eksponeringen er under 0,5%, er samlet med overskriften "Andre sub-sektorer".

Sektor	Sub-sektor	Andel
Ingen sektormarkering		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 overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Fondens 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** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er 1%. Dette er målt på omsætning er fordelt med 1% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG for noterede aktier og kreditobligationer, rapporteret data fra alternative investeringsfonde samt Danica Ejendommens årlige opgørelse over ejendomme, der er i overensstemmelse med 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 fossilgas
 ☐ Inden for atomenergi
☒ Nej

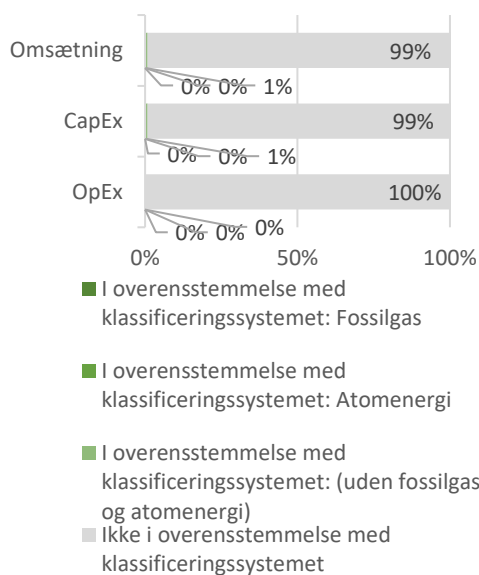
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

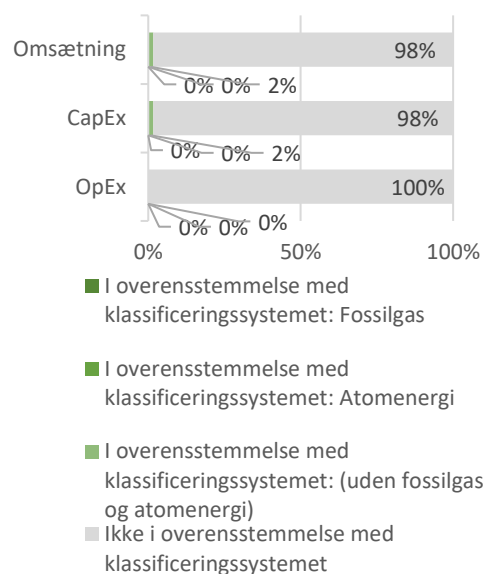
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

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



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



Denne graf repræsenterer 49% af investeringerne

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet		2025
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet – Fonden		1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter) – Fonden		0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter) Fonden		0%

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

Da det er Fondens første rapporteringsperiode, er der ingen referenceperioder at sammenligne med.

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



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

Ikke relevant



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

Fondens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Fonden kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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 gennem screening af investeringer og porteføljen relateret til Fondens eksklusioner og aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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