

Sådan læser du fondenes SFDR-bilag

SFDR-bilagene indeholder den periodiske rapportering for bæredygtighedsrelaterede forhold i fonde, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål.

Bilagene udgør et supplement til regnskabsoplysningerne i årsrapporten og er baseret på krav til format, struktur og indhold defineret i Disclosure Forordningen og Taksonomiforordningen. SFDR-bilagene giver således oplysninger om, hvordan og i hvilket omfang de respektive fonde er lykkedes med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika og/eller har opfyldt det bæredygtige investeringsmål, som er angivet i den enkelte fonds prospekt. Bilagene dækker perioden 1. januar 2025 - 31. december 2025. Af hensyn til konsistens i rapporteringen søges i videst muligt omfang at rapportere gennemsnitlige værdier målt for året.

Selve rapporteringen er vist i tabeller eller figurer ved brug af bæredygtighedsindikatorer (målepunkter), og angiver tilsvarende det såkaldte "bindende element" for, hvordan de respektive bæredygtighedsegenskaber skal integreres i fondens investeringsstrategi gennem inklusioner, eksklusioner og/eller aktivt ejerskab. Oplysninger om Danicas tilgang til ansvarlige investeringer og integration af de relevante processer kan findes i vores Politik for Ansvarlige Investeringer og Politik for Aktivt Ejerskab samt instrukser for inklusioner og eksklusioner tilgængelig på:

<https://danicapension.dk/om-danica-pension/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer>

For yderligere informationer om indikatorer, data, monitorering mv for den enkelte fond henvises til dokumentet "bæredygtighedsrelaterede oplysninger"/"sustainability-related information" tilsvarende tilgængeligt på hjemmesiden.

Fondene rapporterer mod PAI Indikatorerne i en særskilt tabel i bilaget og søger derigennem at vise udviklingen af fondenes eksponering til og derved finansiering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Overordnet set søger rapporteringen på bedst muligt vis at tage højde for mangelfulde underliggende datapunkter samt give en transparent og letforståelig fremstilling. Danicas team for ansvarlige investeringer vurderer løbende de datakilder, der anvendes til bæredygtighedsrapporteringen. Vurderingerne omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af datadækning, datakvalitet, metodologi, omkostninger og andre operationelle overvejelser. Bæredygtighedsrelateret data, information og vurderinger er ikke sammenlignelige med finansielle oplysninger, der indgår i årsrapporten. Der er således en vis risiko for fejlagtig fremstilling af data om bæredygtighedsrelaterede faktorer forbundet med en investering. På trods af due diligence i forbindelse med indsamlingen af data og øvrige tiltag for at sikre dataenes nøjagtighed, fuldstændighed og pålidelighed er det ikke muligt at verificere eller garantere, direkte eller indirekte, den fuldstændige korrekthed af al underliggende data. Derfor må en

vis fejlmargen forventes. Hvor rapporteret data ikke er tilgængeligt søges dataudfordringen håndteret gennem estimer, information og -vurderinger gennem tredjepartsudbydere og/eller ved egen research herunder dialog med porteføljeselskaber.

Til brug for læsning af SFDR-bilagene henvises til tekstbokse og beskrivelser i bilagene, nedenstående oversigt over anvendte termer / definitioner, samt for læsning af PAI-tabellerne den særskilte vejledning neden for (se "*Sådan læser du PAI-tabellen i SFDR-Bilagene*").

Aktivt ejerskab

Brugen af rettigheder og ejerskabsposition til at påvirke aktiviteterne eller adfærden hos selskaber/udstedere. Aktivt ejerskab udøves ved at tage aktiv interesse som investor i porteføljeselskabernes forhold, udvikling og ledelse og ved at indtage et langsigtet fokus i virksomheden i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Benchmark

Målestok der benyttes til sammenligning. For fonde der ikke har et benchmark defineret i prospektet kan et indikator benchmark eventuelt være benyttet.

Bæredygtighedsfaktorer

Miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Bæredygtige investeringer

Investeringer i økonomiske aktiviteter der målbart bidrager til miljømæssige mål og/eller sociale mål uden at gøre væsentlig skade på nogle af disse mål og tager højde for god ledelsespraksis som baseret på Danske Bank koncernens model for bæredygtige investeringer.

Disclosure Forordningen / SFDR

Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger for Finansielle Tjenesteydelser

Eksklusion

Udelukkelsen af visse selskaber/ investeringer på baggrund af definerede kriterier og tærskler tilknyttet særlige eksklusionskategorier eller identificerede kontroverser, negative bæredygtighedspåvirkninger eller manglende opfyldelse af minimumskrav til bæredygtighed som nærmere defineret i Danicas Instruks for Eksklusioner.

ESG

Standardbetegnelse for miljømæssige (environmental "E") sociale (social "S") og ledelsesmæssige (governance "G"), forhold

Inklusion

Inklusion af selskaber/udstedere på grundlag af bæredygtighedsrelaterede betragtninger i overensstemmelse med Danicas Instruks for Inklusioner.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Miljømæssige og/eller sociale forhold integreret i investeringsprocessen gennem inklusion, eksklusion og/eller aktivt ejerskab

PAI-Indikatorerne	Indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor som defineret i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1288.	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (tCO2e/mio. EUR omsætning)	Ton CO2 -ækvivalenter udledt pr. mio. EUR omsætning fra de investeringsmodtagende virksomheder. Indikatoren udtrykker, hvor meget CO2 der udledes pr. mio. EUR omsætning.
SDGer	FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	Procentdel af investeringer, der er investeret i virksomheder med indtægter fra fossile brændstoffer.
Taksonomiforordningen/ EUs Klassificeringssystem	Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer	Andel af ikke-vedvarende energi – forbrug	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi i forhold til forbrug af vedvarende energikilder, beregnet som et vægtet gennemsnit for de investeringsmodtagende virksomheder i fonden.
Sådan læser du PAI-tabellen i SFDR-Bilagene		Andel af ikke-vedvarende energi – produktion	Andel af investeringsmodtagende virksomheders produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til produktion fra vedvarende energikilder, beregnet som et vægtet gennemsnit for de investeringsmodtagende virksomheder i fonden.
Denne læsevejledning har til formål at bistå til forståelsen af de PAI-indikatorer, fondene rapporterer på i PAI-tabellerne i relevante SFDR-Bilag. For de rapporterede indvirkninger for indeværende og tidligere reference år henvises til de enkelte bilag.		Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	EU har defineret, hvilke sektorer der klassificeres som sektorer med stor indvirkning på klimaet. Virksomheder i sektorerne med stor indvirkning har generelt en langt højere emissionsprofil end virksomheder i andre sektorer. Denne indikator viser forbruget i gigawatttimer (GWh) pr. mio. EUR omsætning for de enkelte sektorer.
De vigtigste negative indvirkninger (engelsk: principal adverse impacts - PAI) skal forstås som de væsentlige eller sandsynligvis væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der skyldes, forværres af, eller er direkte forbundet med investeringer. Fonde, der har forpligtet sig til at tage højde for disse forhold, rapporterer årligt i SFDR-Bilagene den målte indvirkning for året.		Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	Virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner har en større risiko for ikke at reducere deres CO2-emissioner i overensstemmelse med etablerede metoder.
For størstedelen af indikatorerne anvendes primært data fra ISS ESG. Datadækningen varierer for den enkelte indikator, hvorfor de målte tal skal læses med dette forbehold. I PAI-tabellen angives således også information om datadækning. Sådan skal de enkelte PAI-indikatorer og parametre for beregningen forstås:		Denne indikator viser den procentdel af fonden, der er investeret i virksomheder, der ikke har initiativer til at reducere deres CO2-emissioner, beregnet som et vægtet gennemsnit.	
Drivhusgasemissioner		Biodiversitet – Aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
Anvendelsesområde 1 - drivhusgasemissioner (ton)	Ton drivhusgasemissioner genereret fra kilder, der kontrolleres af de investeringsmodtagende virksomheder i fonden.	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	Negative indvirkninger på biodiversitetsfølsomme områder er flerfoldige og reducerer bl.a. klodens evne til at opfange kulstof og skader dyreliv og fauna, der i nogle tilfælde allerede er truede.
Anvendelsesområde 2 - drivhusgasemissioner (ton)	Ton drivhusgasemissioner fra forbruget af købt elektricitet, damp eller andre energikilder genereret i foregående led fra de investeringsmodtagende virksomheder i fonden	Indikatoren viser, hvor stor en procentdel af fonden der investeres i virksomheder, som er direkte involveret i kontroverser, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, beregnet som et vægtet gennemsnit.	
Anvendelsesområde 3 - drivhusgasemissioner (ton)	Alle indirekte drivhusgasemissioner (i ton), der ikke er omfattet af anvendelsesområde 1 og 2, som forekommer i virksomheders værdikæde, herunder både upstream- og downstream emissioner.	Vand – Udledning til vand	
Drivhusgasemissioner i alt (ton)	Samlede drivhusgasemissioner (ton) fra de investeringsmodtagende virksomheder i fonden, herunder anvendelsesområde 1, 2 og 3.		
CO2-aftryk (tCO2e/mio. EUR investeret)	Ton CO2-ækvivalenter udledt pr. mio. EUR investeret. Indikatoren udtrykker emissioner ud fra investeret beløb.		

Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret (vægtet gennemsnit)

Udledninger til (spilde)vand kan flyde tilbage i økosystemet uden at være behørigt rensset og kan dermed forårsage skade. Denne indikator viser ton udledninger af kemikalier til (spilde)vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, beregnet som et vægtet gennemsnit.

Andel af farligt affald og radioaktivt affald

Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit

Farligt affald er affald med egenskaber, der gør det farligt eller kan have en skadelig virkning på menneskers sundhed eller miljøet. Denne indikator viser ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, beregnet som et vægtet gennemsnit.

Sociale og ansættelsesmæssige forhold

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)

Virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer, kan have negative indvirkninger på tværs af flere miljømæssige og sociale områder. Omfanget og karakteren af overtrædelserne kan være forskellige, men overtrædelserne anses generelt som alvorlige. Da sådanne overtrædelser vedrører hændelser, der er indberettet/identificeret, anses overtrædelserne for at være sket med sikkerhed. Afhængigt af overtrædelsens omfang og karakter har virksomheder, der anses for at overtræde FN's Global Compact-principper og/eller OECD's retningslinjer, generelt mulighed for at afhjælpe situationen.

Denne indikator viser den procentdel af fonden, der er investeret i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer, beregnet som et vægtet gennemsnit. Andelen er baseret på antallet af selskaber i fondens univers vurderet til ikke at møde kriterierne i Danicas Udvidede Bæredygtighedsscreening.

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 %)

Virksomheder, der mangler politikker eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at overvåge overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, kan risikere ubevidst at overtræde disse principper nu eller i fremtiden.

Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)

Lønforskellen mellem kønnene dækker over mere end blot løndiskrimination og omfatter en lang række uligheder, som kvinder står over for i forbindelse med adgang til arbejde, udvikling og belønning. Den omfatter bl.a. løndiskrimination, hvor kvinder tjener mindre end mænd for at udføre det samme arbejde eller arbejde af samme værdi. Indvirkningerne anses for at være alvorlige, idet de f.eks. kan føre til en lavere pensionsalder og en lavere livskvalitet for kvinder.

Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)

Der er barrierer for ligestilling mellem kønnene i ledelse og bestyrelser, hvilket skaber negative indvirkninger for bestyrelsens dynamik og ledelse. Dette fører tillige til uretfærdig forskelsbehandling af kvinder, der har de rette kvalifikationer, men bliver forbigået ved udnævnelse til direktions- eller bestyrelsesposter.

Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)

Disse våben betragtes som kontroversielle, fordi produktionen og anvendelsen heraf anses for at være i strid med forbuddene i internationale konventioner og nationale finansieringsforbud på grund af våbnenes vilkårlige virkninger og den uforholdsmæssige skade, de forårsager.

Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)

Virksomheder med utilstrækkelig whistleblowerbeskyttelse er i risiko for, at enkeltpersoner/forretningsenheder udviser svigagtig/uetisk adfærd, fordi medarbejderne ikke føler sig beskyttede og uden risiko for repressalier, hvis de indberetter en sådan adfærd. Fraværet af whistleblowerbeskyttelse kan derfor føre til længere perioder med ureglementeret adfærd i virksomheden eller personlige konsekvenser for dem, der behørigt indberetter hændelser. Manglende whistleblowerbeskyttelse er ikke ensbetydende med eksponering for aktiviteter, der ellers skulle have været indberettet gennem whistleblowerkanaler.

Denne indikator viser den procentdel af fonden, der er investeret i virksomheder med utilstrækkelige politikker for beskyttelse af whistleblowere, beregnet som et vægtet gennemsnit.

Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)

Virksomheder, der ikke har en politik for overholdelse af menneskerettigheder, risikerer i højere grad at bidrage til krænkelse af menneskerettighederne. En manglende politik er dog ikke ensbetydende med, at virksomheden er involveret i krænkelse af menneskerettighederne.

Indikatorerne herunder gælder kun for stater og supranationale organisationer

Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (emissioner/BNP) Ton CO2-ækvivalenter udledt pr. mio. EUR af landets BNP.

Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder [%] Lande/folkevalgte embedsmænd, der er ansvarlige for sociale rettigheder, kan bidrage til omfattende og langsigtede negative virkninger for landets borgere. Krænkelser af sociale rettigheder anses således for alvorlige.

Gennemsnitlig korruption Korruption kan defineres som "misbrug af betroet magt til privat vinding". De aktiviteter, der opfattes som "korrupte", varierer mellem organisationer og regeringer og kan bl.a. omfatte bestikkelse af udenlandske embedsmænd, bestikkelse af nationale embedsmænd, upassende handelspraksis, underslæb og handlinger, der forhindrer, at retfærdigheden kan ske fyldest.

Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner EU's liste over ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner på skatteområdet er en del af EU's arbejde med at bekæmpe skatteunddragelse og skatteundgåelse. Listen består af lande, der ikke har opfyldt deres forpligtelser til at overholde kriterierne for god forvaltningspraksis på skatteområdet.

Indikatoren viser andelen af fondens investeringer i ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner som defineret af EU, beregnet som et vægtet gennemsnit.

Gennemsnitligt retsstatsforhold EU's liste over ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner på skatteområdet er en del af EU's arbejde med at bekæmpe skatteunddragelse og skatteundgåelse. Listen består af lande, der ikke har opfyldt deres forpligtelser til at overholde kriterierne for god forvaltningspraksis på skatteområdet.

Indikatoren viser andelen af fondens investeringer i ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner som defineret af EU, beregnet som et vægtet gennemsnit.