

**Udgivelsesdato 7. februar 2025**

## **Investeringsfondene i Danica Balance**

I Danica Balance investerer du i en eller flere af de ti forskellige investeringsfonde, som indgår i Danica Balance. Syv 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 Offensiv<sup>1</sup>
- Danica Mix<sup>1</sup>
- Danica Defensiv<sup>1</sup>
- Danica Offensiv Ansvarligt Valg<sup>2</sup>
- Danica Mix Ansvarligt Valg<sup>2</sup>
- Danica Defensiv Ansvarligt Valg<sup>2</sup>
- Danica Korte Obligationer Ansvarligt Valg<sup>2</sup>

1) Disse investeringsfonde indgår i den normale investeringsmulighed i Danica Balance

2) Disse investeringsfonde indgår i investeringsmuligheden Danica Balance Ansvarligt Valg

Danica Balance fondene 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 DP Offensiv, DP Mix og DP Defensiv i det normale Danica Balance investerer alle med en forpligtelse til at placere minimum 10 procent investeringer i bæredygtige investeringer og anvender Danicas standardekklusioner.

Du kan vælge at have en del af eller hele din pension investeret i investeringsfonde med et skærpet fokus på bæredygtighed. Denne investeringsmulighed hedder Danica Balance Ansvarligt Valg, og den omfatter investeringsfondene Danica Offensiv Ansvarligt Valg, Danica Mix Ansvarligt Valg, Danica Defensiv Ansvarligt Valg og Danica Korte Obligationer Ansvarligt Valg.

Investeringsfondene i Danica Balance Ansvarligt Valg investerer med en minimumsforpligtelse på 75% bæredygtige investeringer samt skærpede eksklusionskrav.

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

De resterende tre investeringsfonde i Danica Balance investerer primært i almindelige europæiske stats- og realkreditobligationer og fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika. De investeringer, der ligger til grund for disse finansielle produkter, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Tilsvarende tager produkterne ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer henset til karakteren af disse investeringer.

Der er tale om:

- Danica Korte Obligationer
- Danica Lange Obligationer

- Danica Ultralange Obligationer

For disse investeringsfonde rapporteres der ikke i henhold til artikel 8 i SFDR.

### **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](http://www.danicapension.dk).

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Balance Offensiv

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 39%



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:

- FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
- 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.
- Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

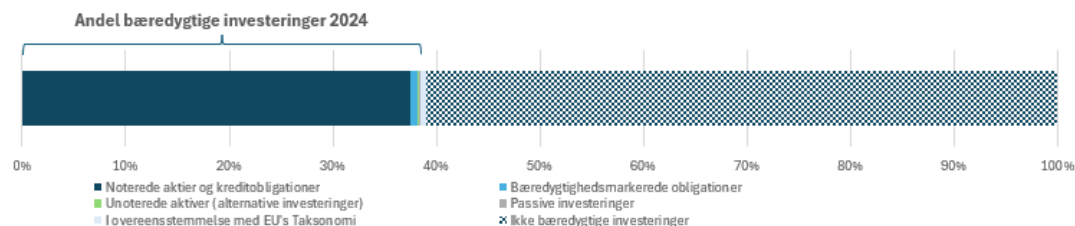
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

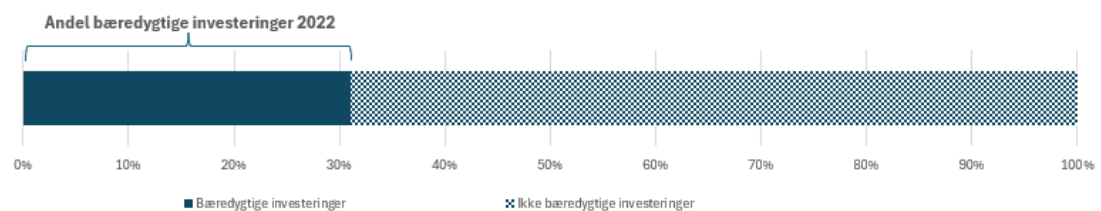
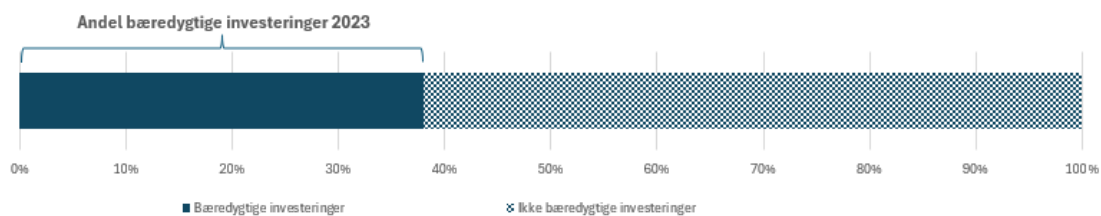
- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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



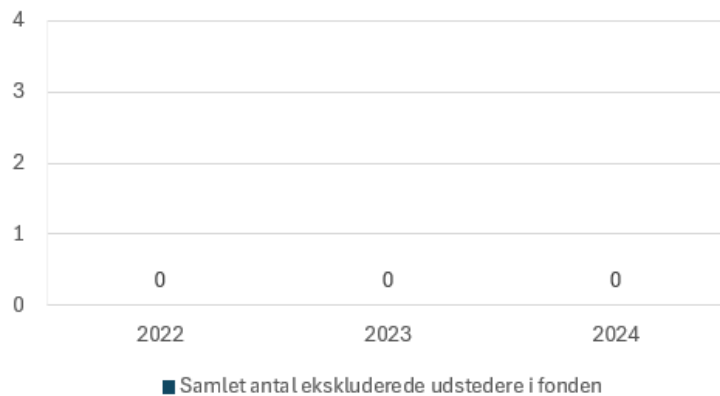
## Eksklusioner

**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
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Kontroversielle våben	64	0
Tobak	120	0



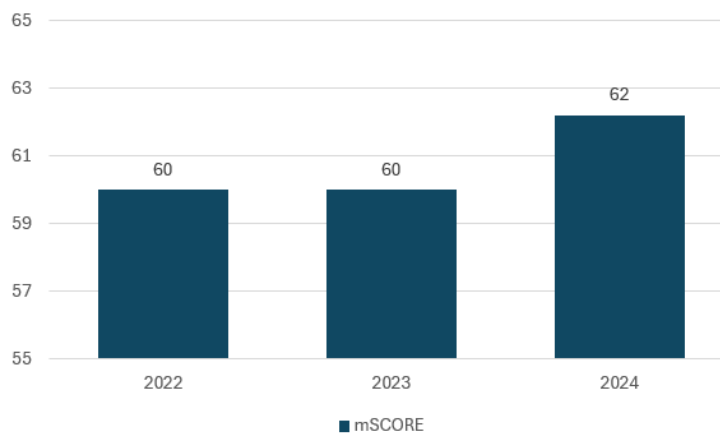
## Inklusion:

### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 97% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 86% af de relevante investeringer dækket af data.

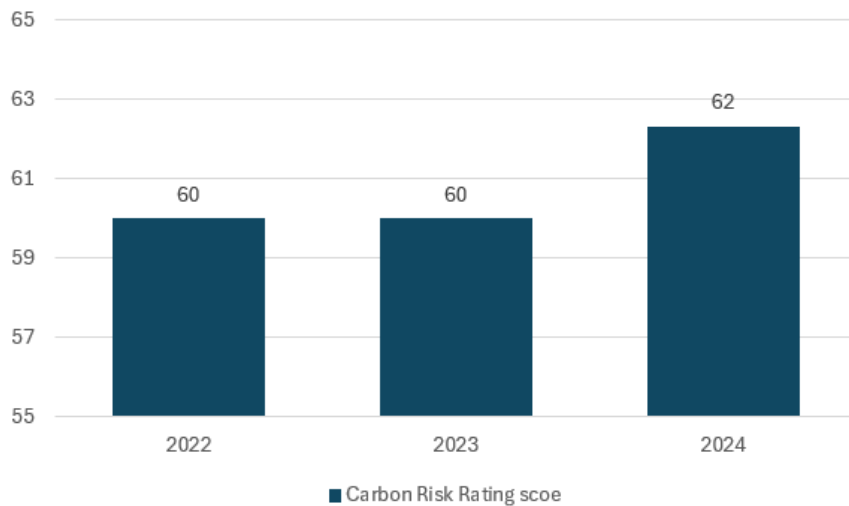


### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 97% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 84% af de relevante investeringer dækket af data.

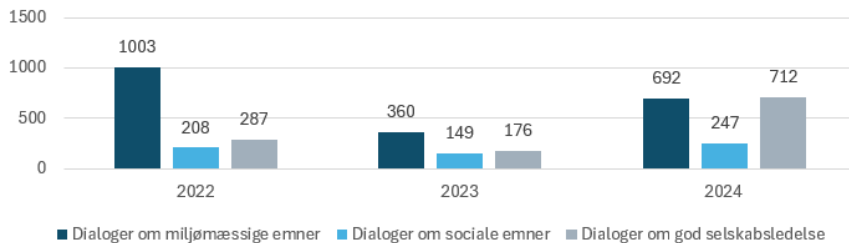


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

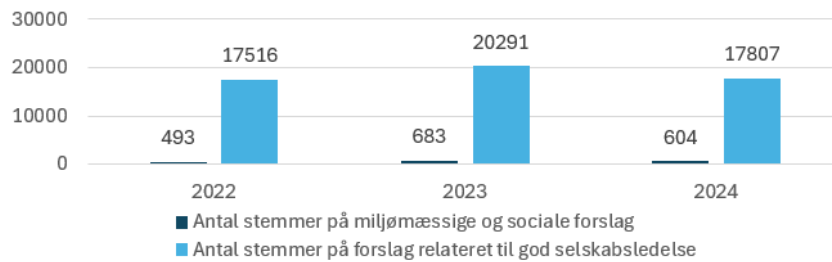
**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Indikator:** Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



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

Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

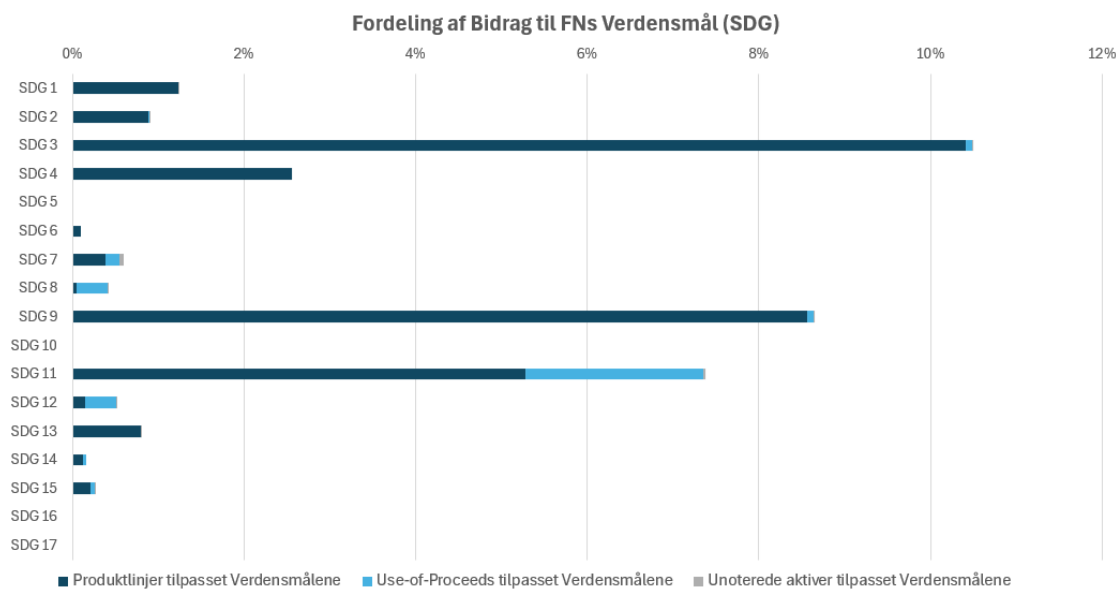
- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokert til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor ( se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål



Dette diagram viser en opdeling af, hvordan Fondens bæredygtige investeringer bidrog til FN's Verdensmål baseret på den SDG-klassifikation, der er udviklet af Danske Bank. Opdelingen er baseret på bidraget målt ved årets udgang. Tilgangen, der anvendes til opdelingen, svarer ikke til rapportering om bæredygtighedsrelaterede indikatorer (se "I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?"), som er baseret på gennemsnitsværdier for året.

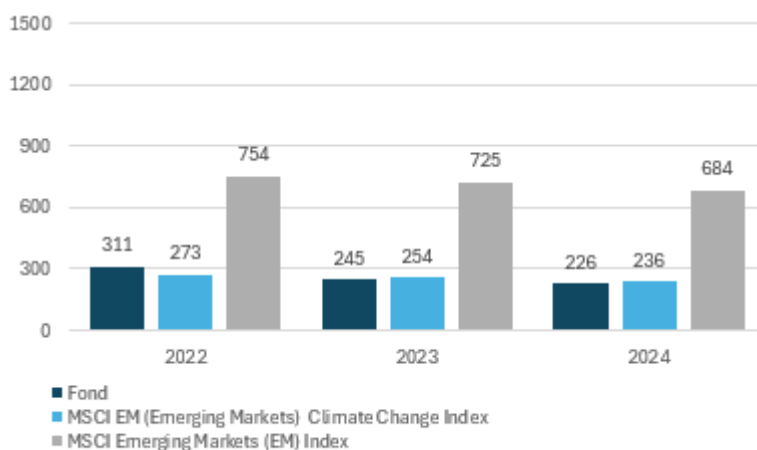


### Investeringer med reduktionsmål for CO<sub>2</sub>

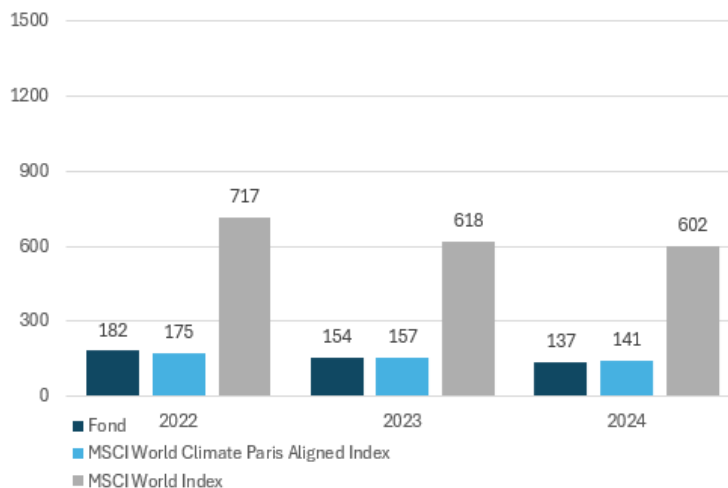
Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO<sub>2</sub>-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



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

### 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.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere reference år. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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 97% af investeringerne)

	2024	2023	2022
Drivhusgasemissioner	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	387.742 / 86%	372.430 / 99%	333.938/ 96%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	101.092 / 86%	98.004 / 99%	76.856 / 96%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	5.476.540/ 86%	4.201.978 / 99%	3.016.305 / 96%

04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	5.965.374 / 86%	4.672.412 / 99%	3.427.099 / 96%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	348 / 86%	348 / 99%	307 / 96%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	979 / 86%	1.064 / 99%	1.050 / 96%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7% / 86%	7% / 99%	6% / 96%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder - forbrug	50% / 58%	60% / 52%	73% / 44%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 84%	2% / 496%	2% / 93%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	84%	55%	19%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0
	Råstofindvinding	1	1	1
	Industri	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	4	3
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	0	2
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	1
	Transport og godshåndtering	1	1	2
	Ejendomshandel	0	0	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41% / 86%	33% / 99%	49% / 96%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 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% / 86%	0% / 99%	0% / 96%

Udledning til vand		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 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%	0 / 3%	0 / 1%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 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 / 17%	23 / 24%	46 / 4%

<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	6% / 86%	3% / 99%	3% / 96%
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% / 84%	18% / 96%	24% / 95%
17	Ukonigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4% / 84%	3% / 5%	5% / 9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36% / 7%	35% / 94%	34% / 23%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 81%	0% / 99%	0% / 96%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 84%	0% / 86%	0% / 92%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	37% / 84%	23% / 84%	27% / 95%

<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 1% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	302 / 84%	184 / 75%	149 / 1%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	1 (14%) / 92%	0 (0%) / 75%	0 (0%) / 1%
24	Gennemsnitlig korruption score	3 / 92%	3 / 75%	2 / 1%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0% / 92%	0 / 75%	0 / 1%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2 / 92%	3 / 75%	3 / 1%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%	0% / 0%	0% / 0%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%	0% / 0%	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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Information Technology	3.48%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	3.23%	US
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	3.15%	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	2.61%	US
Novo Nordisk B	Health Care	1.73%	DK
Alphabet Inc C	Telecommunication Services	1.63%	US
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	1.43%	US
Broadcom Inc	Information Technology	1.27%	US
Mastercard Inc-Class A	Financials	1.06%	US
0 BUNDES OBL-120 10/10-2020/2025		1.03%	DE

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



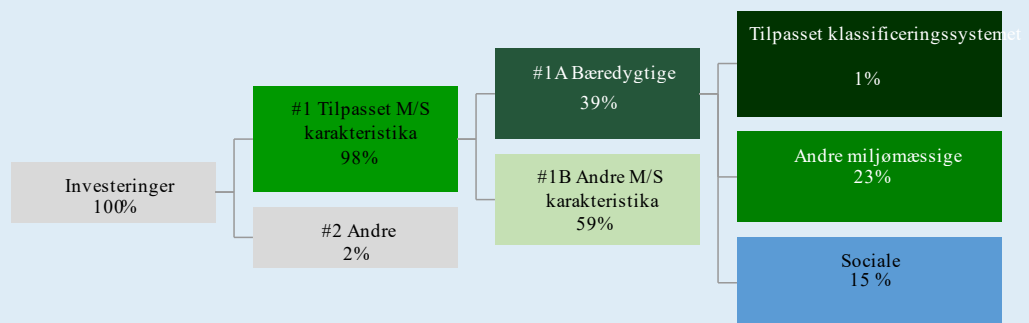
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 98%, #2 Andet/Andre 2%

<b>Historisk sammenligning af fondens aktivallokering</b>	<b>2022 (%)</b>	<b>2023 (%)</b>	<b>2024 (%)</b>
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98	97	98
#2 Andre	2	3	2
#1A Bæredygtige	31	38	39
#1B Andre M/S karakteristika	67	59	59
Tilpasset klassificeringssystemet	2	1	1
Andre miljømæssige	13	37	23
Sociale	16	0	15

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

<b>Sektor</b>	<b>Sub-sektor</b>	<b>Andel</b>
Information Technology	Semiconductors	8.35%
Information Technology	Systems Software	5.76%
Financials	Diversified Banks	5.43%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.17%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.49%
Health Care	Pharmaceuticals	4.45%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.71%
Information Technology	Application Software	2.91%
Health Care	Health Care Equipment	2.62%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2.54%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.96%
Health Care	Biotechnology	1.84%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.69%
Health Care	Managed Health Care	1.45%
Financials	Life & Health Insurance	1.45%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.44%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.40%
Information Technology	Electronic Equipment Manufacturers	1.39%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.37%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.24%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.22%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.21%
Industrials	Industrial Machinery	1.19%
Industrials	Aerospace & Defense	1.16%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.16%



Financials	Financial Exchanges & Data	1.11%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.03%
Utilities	Electric Utilities	0.98%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.97%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.93%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.93%
Utilities	Renewable Electricity	0.93%
Materials	Specialty Chemicals	0.92%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.90%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.90%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.85%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.77%
Industrials	Research & Konsul.	0.67%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.61%
Health Care	Health Care Supplies	0.60%
Consumer Staples	Household Products	0.58%
Information Technology	Communications Equipment	0.56%
Consumer Staples	Brewers	0.53%
Consumer Staples	Personal Products	0.53%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.52%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.50%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.50%
Industrials	Railroads	0.50%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	16,09%



## 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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem på 1% 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 EUs Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet<sup>1</sup>?

- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

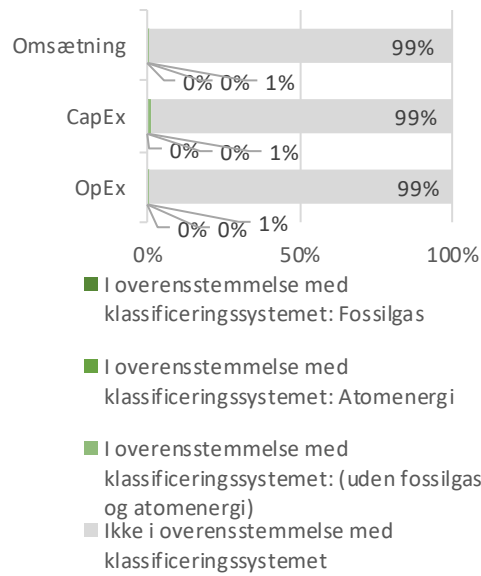
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

<sup>1</sup> 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.

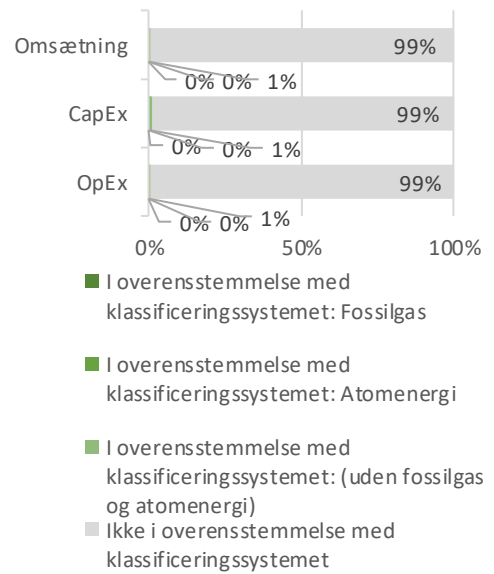
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **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)**, de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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



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



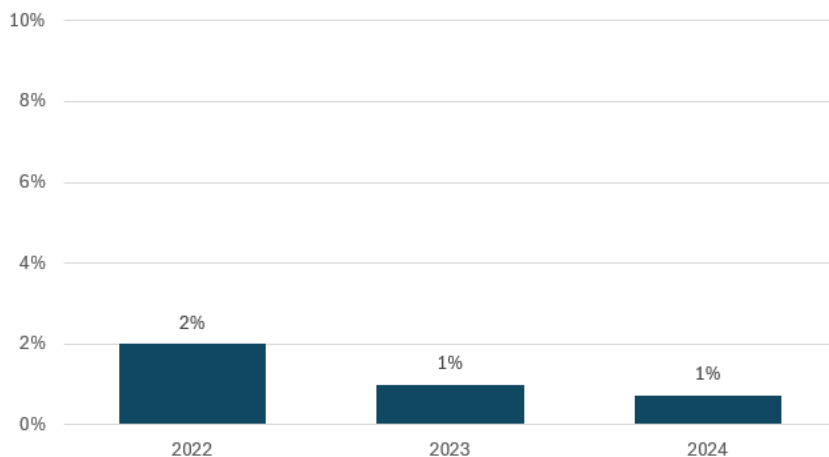
Denne graf repræsenterer 97% af investeringerne

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

## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
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?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 23%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 15%



### 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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

Der er foretaget relevant monitorering for at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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



## 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

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Balance Mix

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 30%

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. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

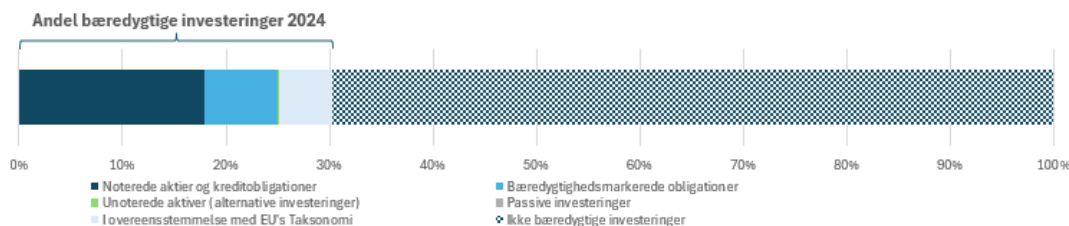
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

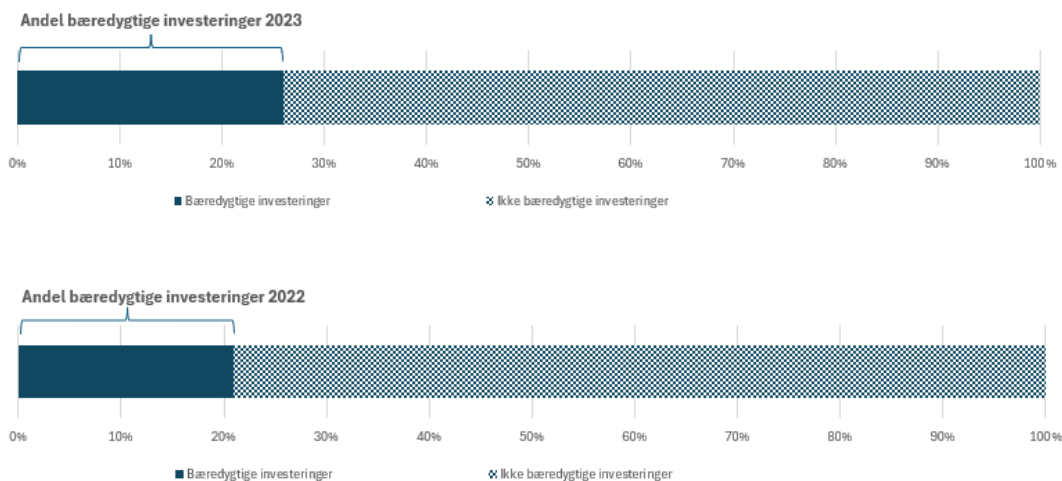
- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af Fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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



## Ekklusioner

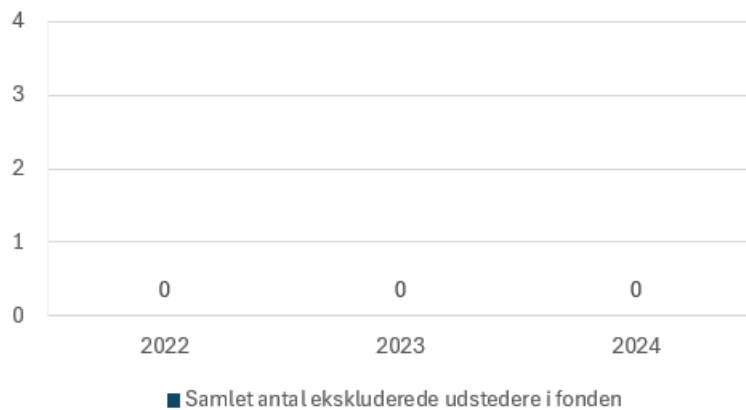
**Indikator:** Antallet af investeringer i Fonden, der er omfattet af Fondens ekklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse ekklusioner.

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte ekklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning ekklusionen har haft på Fonden.

**Bindende element:** Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens ekklusioner.

Ekklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i Fonden
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Kontroversielle våben	64	0
Tobak	120	0





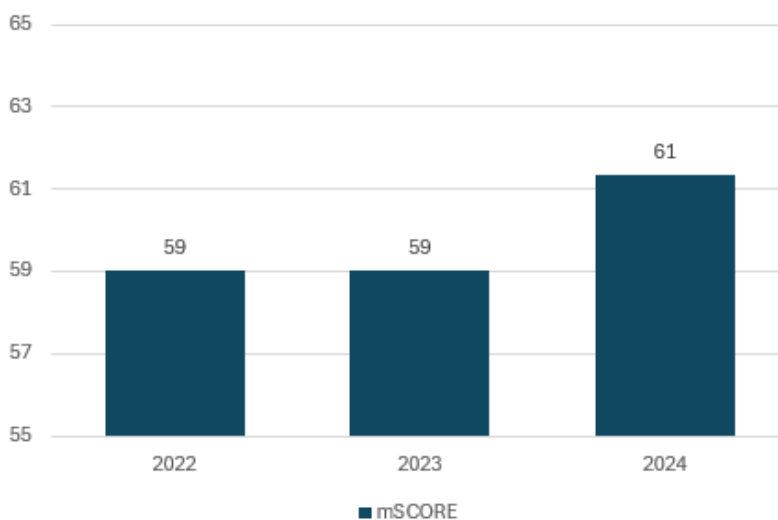
## Inklusion:

### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 74% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 66% af de relevante investeringer dækket af data.

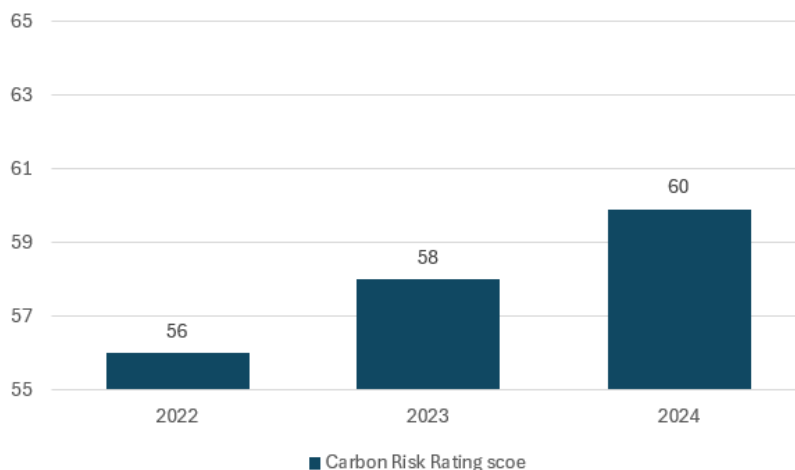


### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 74% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 65% af de relevante investeringer dækket af data.

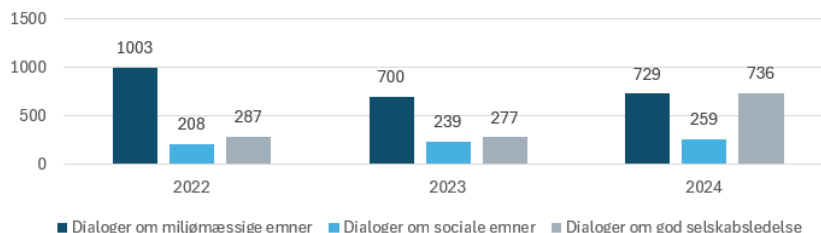


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

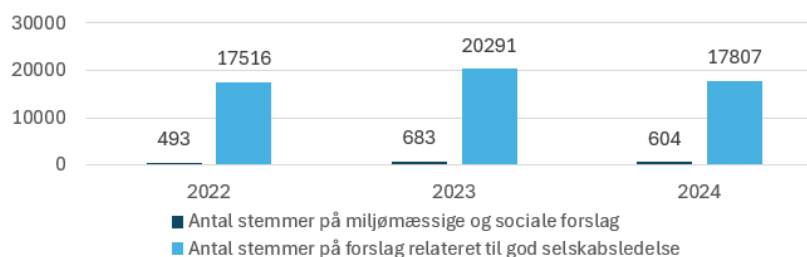
**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Indikator:** Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



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

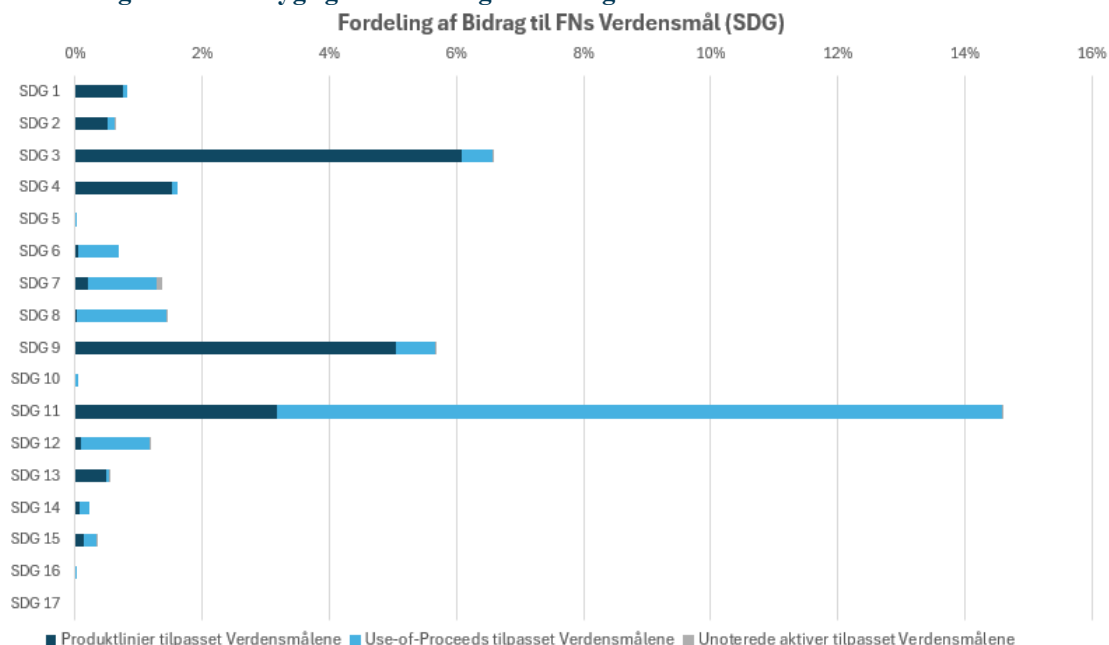
Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokert til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

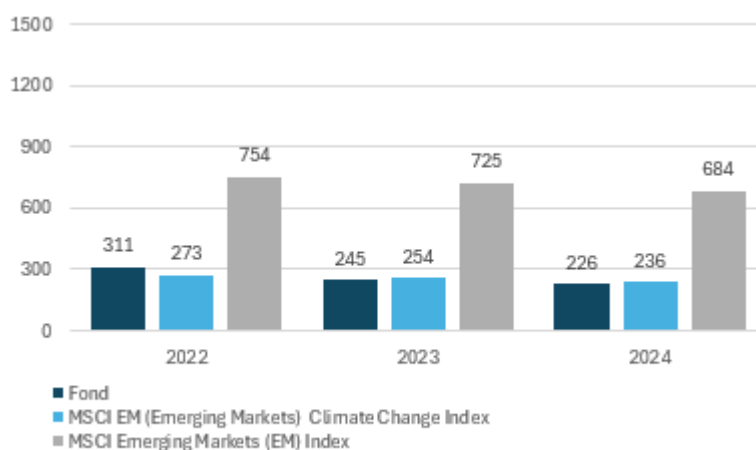


## Investeringer med reduktionsmål for CO2

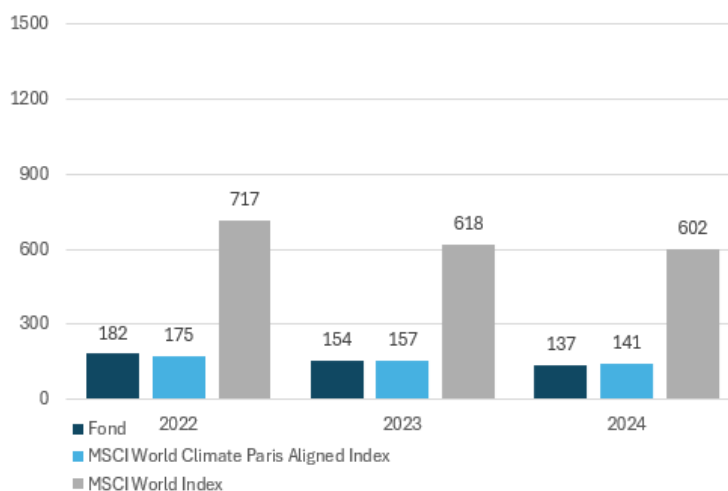
Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



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

### 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.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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 74% af investeringerne)

Drivhusgasemissioner	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	103.451 / 66%	91.547 / 84%	82.905 / 71%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	28.108 / 66%	22.953 / 84%	19.359 / 71%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.479.407 / 66%	944.592 / 84%	722.754 / 71%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.610.965 / 66%	1.059.092 / 84%	825.018 / 71%
05 CO <sub>2</sub> -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	371 / 66%	422 / 84%	365 / 71%

06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.257 / 66%	1.159 / 84%	1.141 / 71%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3% / 66%	3% / 84%	3% / 71%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder - forbrug	50% / 44%	63% / 42%	75% / 31%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 64%	2% / 81%	2% / 69%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaat (GWh pr. million af omsætning)	64%	45%	19%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	1
	Råstofindvinding	1	3	3
	Industri	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	4	3
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	1	1
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	1
	Transport og godshåndtering	1	1	2
	Ejendomshandel	0	1	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO <sub>2</sub> -emissioner (andel af investeringer %)	43% / 66%	14% / 84%	37% / 71%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>				
		<b>2024</b> Indvirkning / Dækning	<b>2023</b> Indvirkning / Dækning	<b>2022</b> 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% / 66%	0% / 84%	0% / 84%
<b>Udledning til vand</b>				
		<b>2024</b> Indvirkning / Dækning	<b>2023</b> Indvirkning / Dækning	<b>2022</b> 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%	0 / 3%	0 / 1%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>				
		<b>2024</b> Indvirkning / Dækning	<b>2023</b> Indvirkning / Dækning	<b>2022</b> 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 / 10%	39 / 19%	347 / 3%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>				
		<b>2024</b> Indvirkning / Dækning	<b>2023</b> Indvirkning / Dækning	<b>2022</b> 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 %)	3% / 66%	0% / 84%	0% / 71%
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% / 64%	8% / 80%	18% / 71%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6% / 5%	6% / 6%	6% / 7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37% / 62%	34% / 79%	34% / 17%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 66%	0% / 84%	0% / 17%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 64%	0% / 75%	0% / 68%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	34% / 64%	10% / 80%	19% / 71%

<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 16% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	326 / 92%	286 / 75%	354 / 2%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	67 (34%) / 92%	2 (0.29%) / 75%	9 (0.4%) / 2%
24	Gennemsnitlig korruption score	2 / 92%	2 / 75%	2 / 2%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 92%	0 / 75%	0 / 2%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2 / 92%	2 / 100%	4 / 2%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 10% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
28	Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	32% / 100%	39% / 100%	61% / 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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige



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

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
DANICA EJENDOMME A/S		10,43%	DK
Apple Inc.	Information Technology	1,73%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	1,60%	US
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	1,56%	US
0,10 DANSK STATSLÅN 2034I		1,43%	DK
Amazon.com	Consumer Discretionary	1,30%	US
Alphabet Inc C	Telecommunication Services	1,21%	US
Alphabet Inc C	Finansiell virksomhed	0,81%	US
Novo Nordisk B	Health Care	0,76%	DK
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	0,71%	US

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



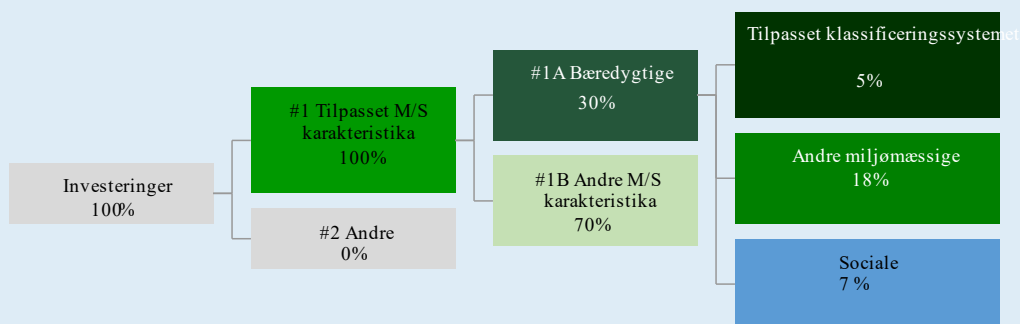
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 100%, #2 Andet/Andre 0%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	95	98	100
#2 Andre	5	2	0
#1A Bæredygtige	21	26	30
#1B Andre M/S karakteristika	31	71	70

Tilpasset klassificeringssystemet	1	3	5
Andre miljømæssige	13	22	18
Sociale	7	1	7

## 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	Real Estate	17.87%
Financials	Diversified Banks	6.68%
Information Technology	Semiconductors	6.20%
Information Technology	Systems Software	4.48%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.89%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.35%
Health Care	Pharmaceuticals	3.26%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.81%
Information Technology	Application Software	2.16%
Health Care	Health Care Equipment	1.95%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.92%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.79%
Health Care	Biotechnology	1.34%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.29%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.26%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.16%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.14%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.13%
Health Care	Managed Health Care	1.11%
Financials	Life & Health Insurance	1.08%
Information Technology	Electronic Equipment Manufacturers	1.02%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.96%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.93%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.92%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.92%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.90%
Industrials	Industrial Machinery	0.89%
Industrials	Aerospace & Defense	0.88%
Utilities	Renewable Electricity	0.86%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.86%

Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.78%
Utilities	Electric Utilities	0.76%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.75%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.67%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.67%
Materials	Specialty Chemicals	0.66%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.65%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.62%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.56%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.54%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.53%
Industrials	Research & Konsul.	0.52%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	17,28%



## 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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU's Klassificeringssystem på 6% målt på omsætning er fordelt med 6% 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's Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet?

- Ja
- Inden for fossilgas
  - Inden for atomenergi
- Nej

<sup>2</sup> 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.

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.

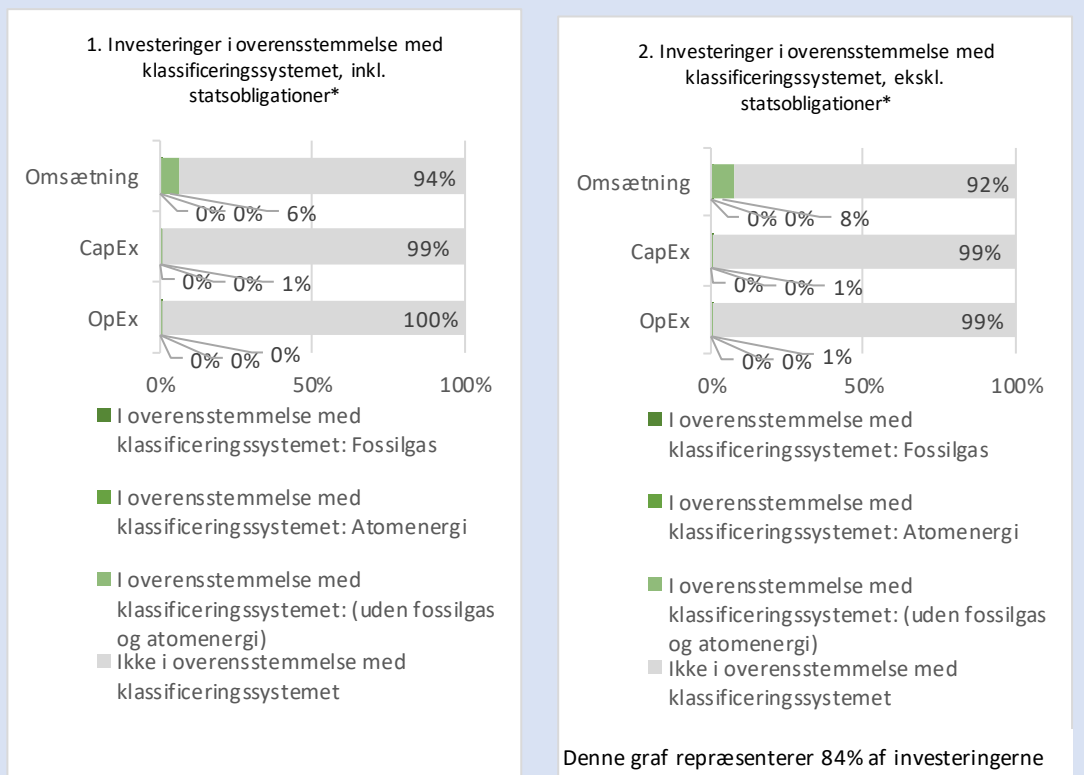
**Omstillingsaktivitet er aktiviteter**, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

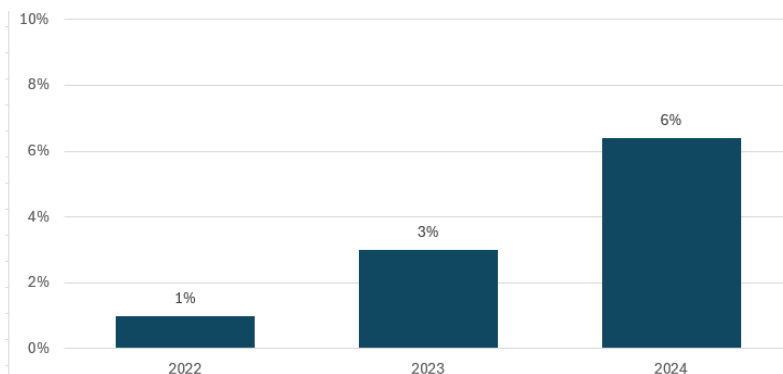
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



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

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	6%
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?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 18%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.

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



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 7%



### Hvilke investeringer blev medtaget under ”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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Balance Defensiv

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 28%

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. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

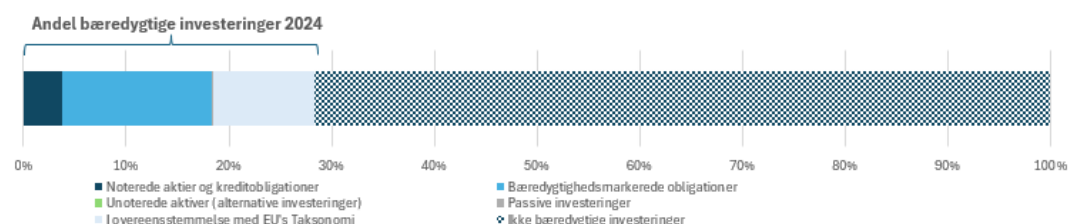
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af Fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

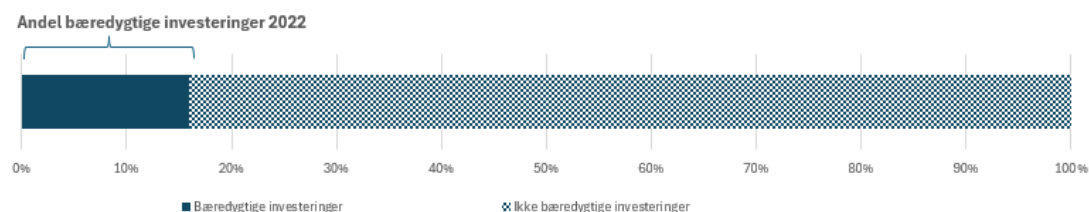
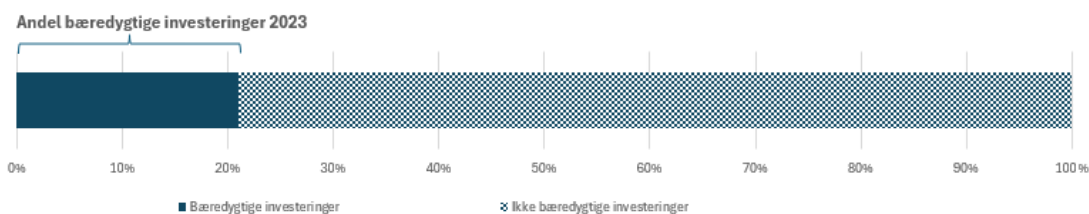
Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 10% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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





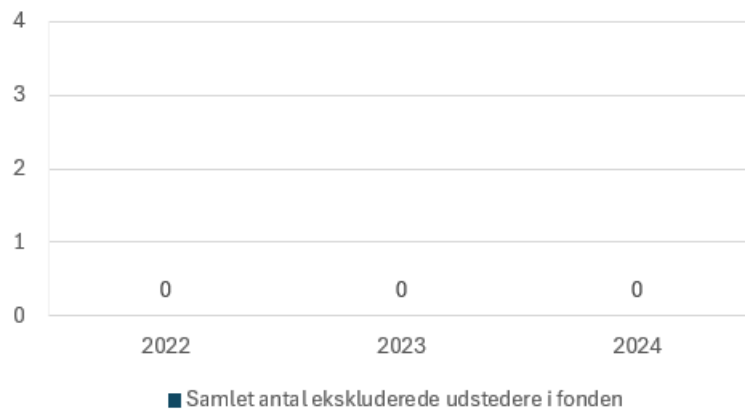
## Ekklusioner

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

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte ekklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning ekklusionen har haft på Fonden.

**Bindende element:** Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens ekklusioner.

Ekklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i Fonden
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Kontroversielle våben	64	0
Tobak	120	0



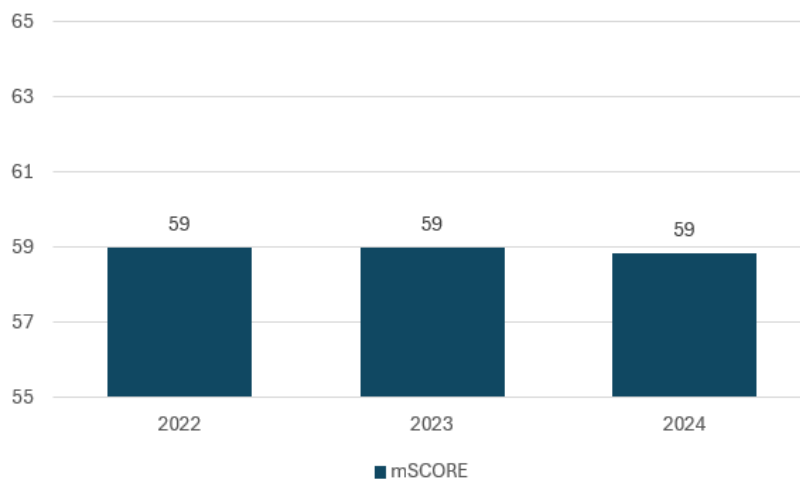
## Inklusion:

### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 49% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 56% af de relevante investeringer dækket af data.

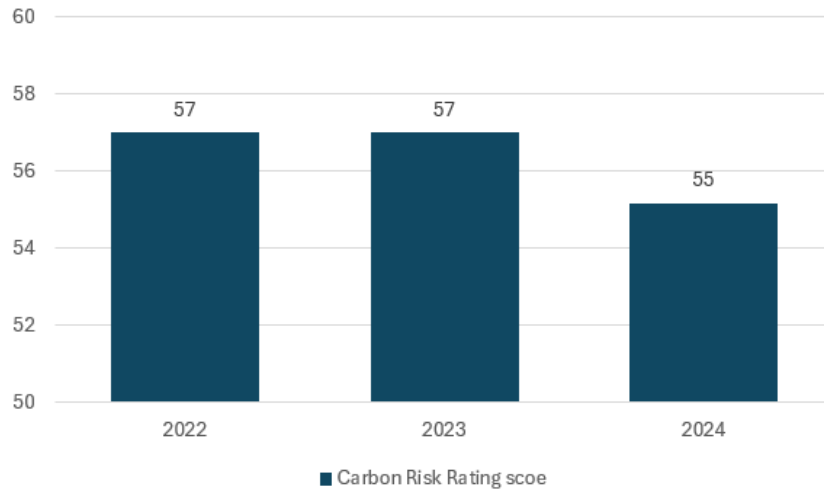


### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 49% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 57% af de relevante investeringer dækket af data.

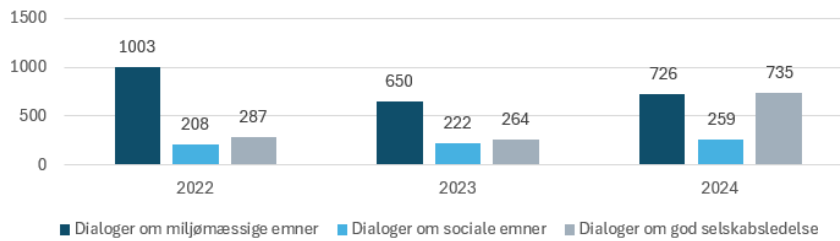


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

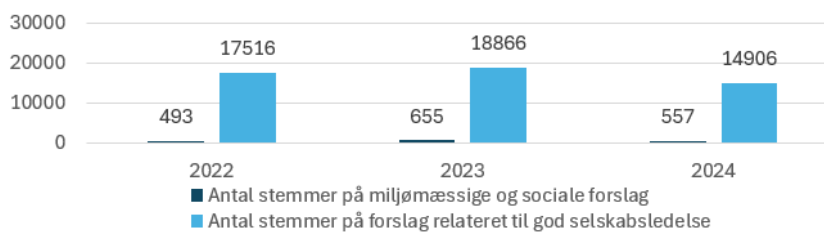
**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



## Stemmeafgivelse

**Indikator:** Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



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

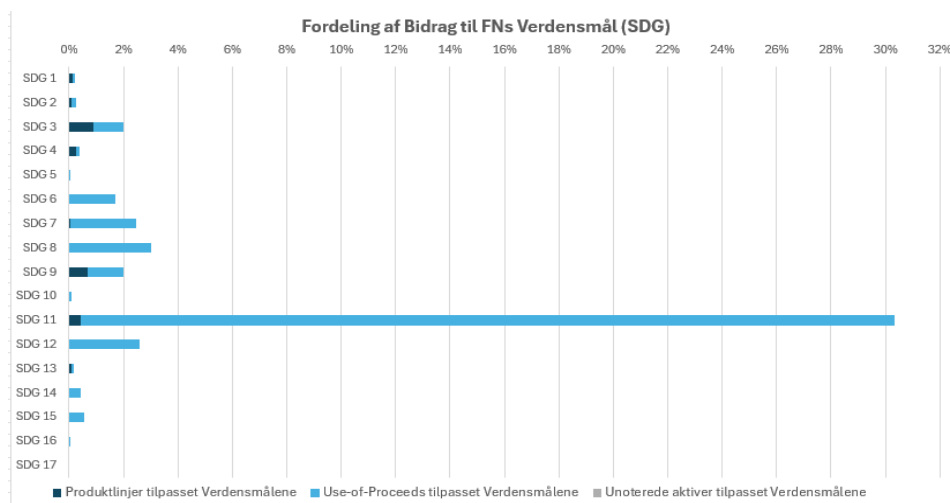
Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokeret til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor ( se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

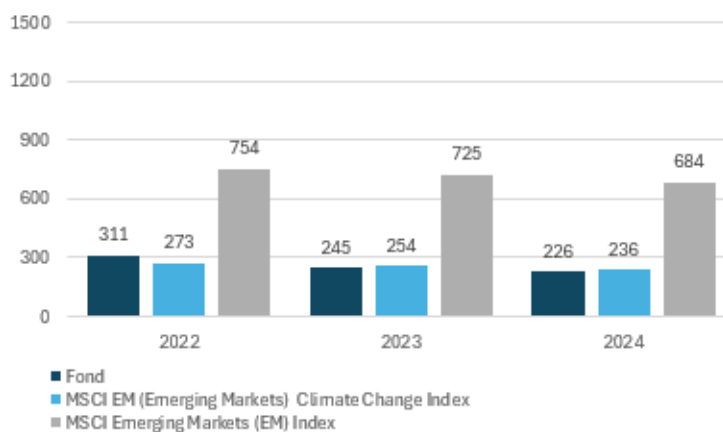


## Investeringer med reduktionsmål for CO2

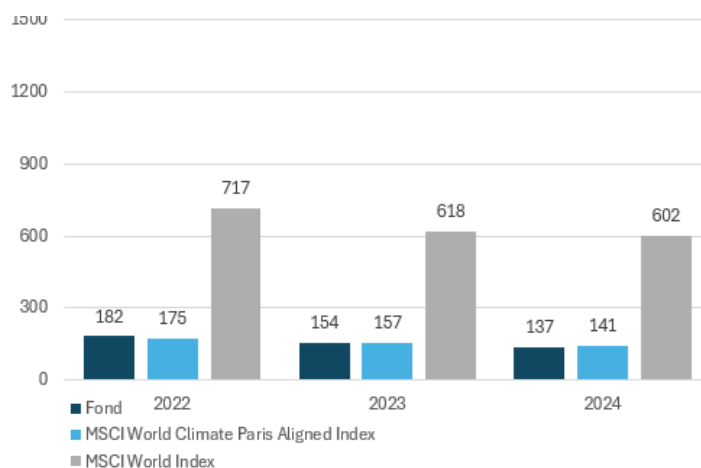
Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



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

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.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	20.082 / 56%	16.386 / 70%	13.063 / 52%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	5.240 / 56%	3.700 / 70%	3.224 / 52%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	372.504 / 56%	150.316 / 70%	110.727 / 52%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	397.826 / 56%	170.403 / 70%	127.013 / 52%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	305 / 56%	504 / 70%	397 / 52%

06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	2.043 / 56%	1.176 / 70%	1.145 / 52%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2% / 56%	1% / 68%	1% / 51%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder - forbrug	43% / 40%	70% / 31%	78% / 21%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 56%	3% / 66%	2% / 50%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	56%	37%	19%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	1
	Råstofindvinding	1	2	4
	Industri	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	3	4
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	0	1
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	1
	Transport og godshåndtering	1	2	2
	Ejendomshandel	0	1	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	45% / 56%	4% / 68%	26% / 51%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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% / 56%	0% / 68%	1% / 51%

Udledning til vand	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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%	0 / 2%	0 / 1%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 / 3%	64 / 13%	506 / 2%

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 %)	1% / 56%	0% / 68%	0% / 51%
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 %)	3% / 55%	2% / 64%	13% / 51%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	10% / 2%	6% / 6%	6% / 10%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42% / 53%	35% / 64%	33% / 18%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 56%	0% / 68%	0% / 51%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 55%	0% / 60%	0% / 49%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25% / 55%	2% / 64%	14% / 51%

<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 33% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	308 / 93%	235 / 75%	260 / 2%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	67 (25%) / 55%	2 (0%) / 75%	0 (0%) / 2%
24	Gennemsnitlig korruption score	2 / 93%	2 / 75%	2 / 2%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 93%	0 / 75%	0 / 2%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2 / 93%	3 / 75%	3 / 2%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 20% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
28	Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	32% / 100%	39% / 100%	61% / 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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige

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

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
DANICA EJENDOMME A/S	Real Estate	19.58%	DK
0,10 DANSK STATSLÅN 2034I		3.07%	DK
0 BUNDESABL-120 10/10-2020/2025		2.24%	DE
1,00 REALKREDIT DANMARK 28S SA 2053		1.51%	DK
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		1.40%	DE
1,00 REALKREDIT DANMARK 23S SA 2050		1.21%	DK
1,50 NYKREDIT 01E OK DA 2053		1.03%	DK
2,3 DEUTSCHLAND REP 15/02-2023/2033		1.00%	DE
1,00 REALKREDIT DANMARK 27S SA 2050		0.96%	DK
TSY INFL IX N/B 15/07-2019/2029		0.94%	US

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde **den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



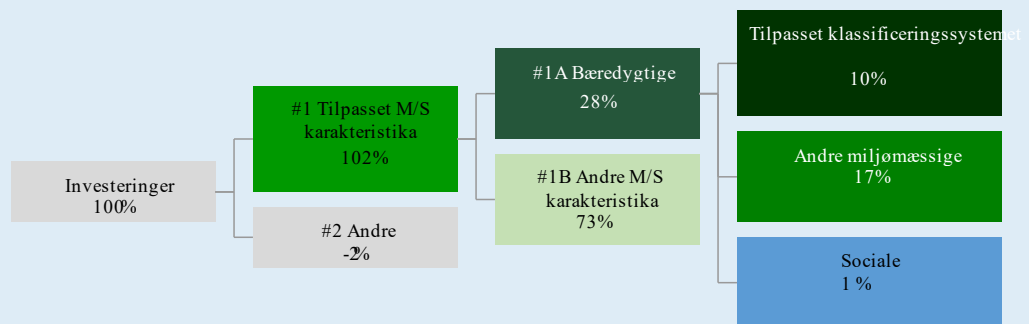
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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. \*Bemærk at andelen er 102 pct grundet negativ nettoværdi af derivater for 2024

#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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 102%, #2 Andet/Andre -2%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	99	98	102
#2 Andre	1	2	-2

#1A Bæredygtige	16	21	28
#1B Andre M/S karakteristika	83	77	73
Tilpasset klassificeringssystemet	0	9	10
Andre miljømæssige	14	11	17
Sociale	2	1	1

### 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	Real Estate	69.21%
Financials	Diversified Banks	6.13%
Information Technology	Semiconductors	1.44%
Information Technology	Systems Software	1.23%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.04%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.98%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.93%
Health Care	Pharmaceuticals	0.87%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.73%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.70%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.55%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.52%
Information Technology	Application Software	0.50%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	15,17%



## 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's Klassificeringssystem. 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 EUs Klassificeringssystem på 11% målt på omsætning er fordelt med 11% 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 EUs Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet<sup>3</sup>?

- Ja
  - Inden for fossilgas
  - Inden for atomenergi
- Nej

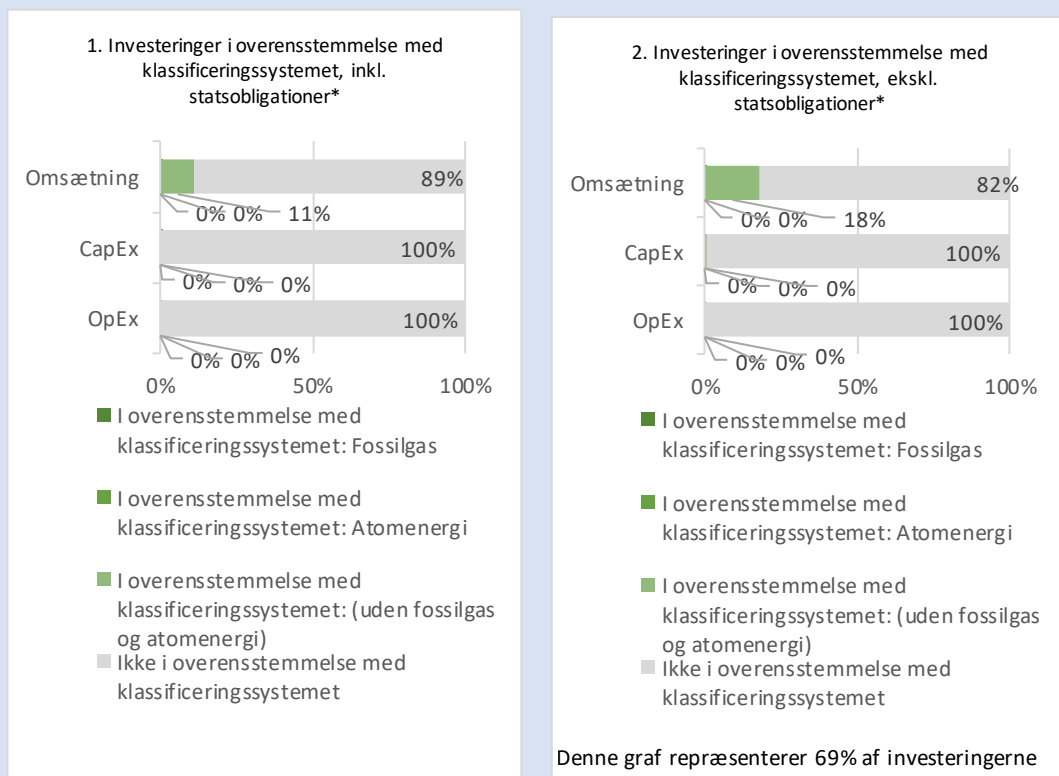
<sup>3</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (""modvirkning af klimaændringer"" ) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre 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.

## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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)**, de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

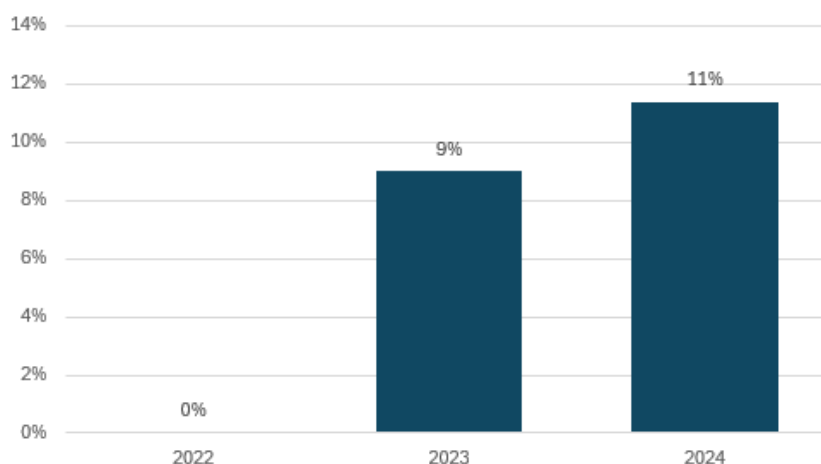
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



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

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	11%
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?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 17%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 1%



### Hvilke investeringer blev medtaget under ”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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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.

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

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Offensiv Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 89%

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. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.



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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

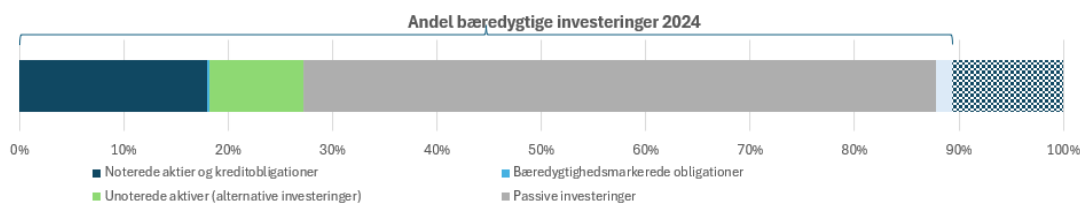
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

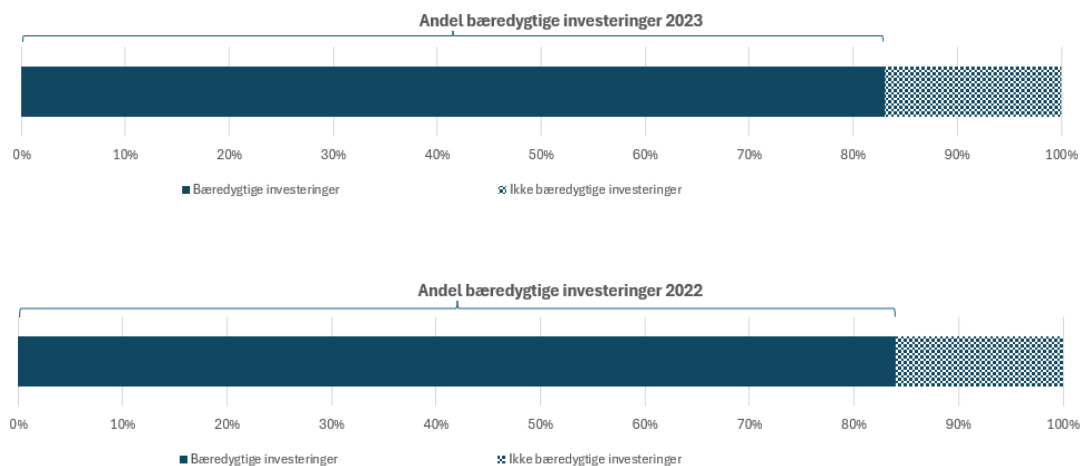
- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af Fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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



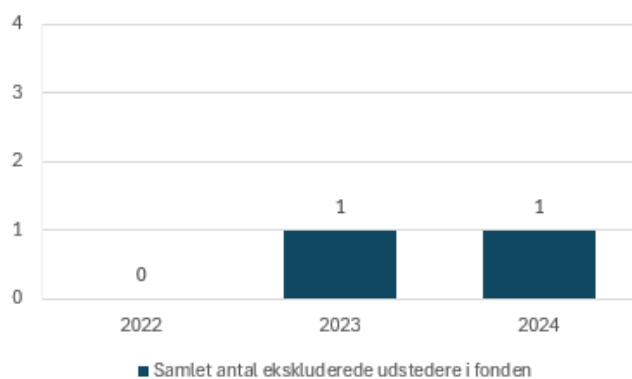
## Ekklusioner

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

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte ekklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning ekklusionen har haft på Fonden.

**Bindende element:** Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens ekklusioner.

Ekklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i Fonden
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Fossile brændstoffer	2149	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Alkohol	295	0
Kommerciel spillevirksomhed	301	0
Kontroversielle våben	64	0
Militært udstyr	205	1
Pornografi	11	0



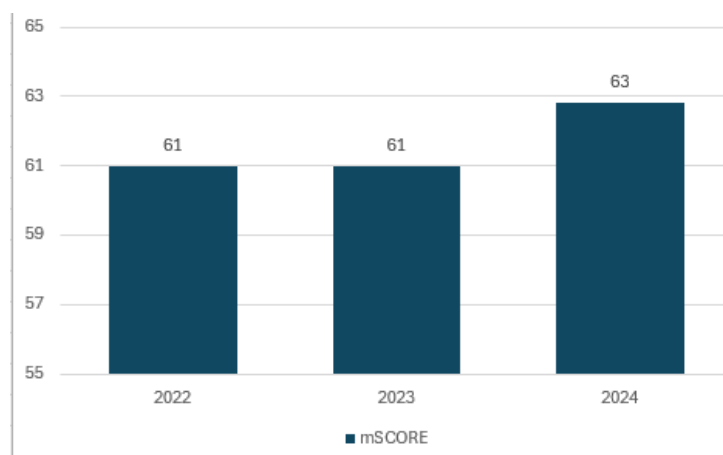
## Inklusion:

### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 100% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 87% af de relevante investeringer dækket af data.

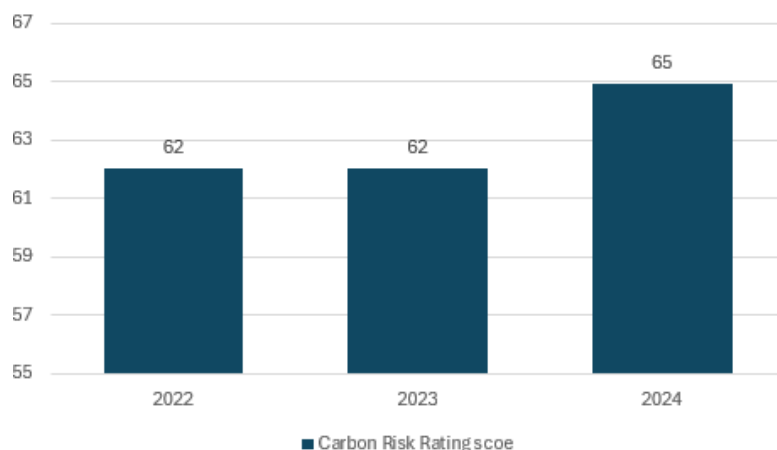


### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 100% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 86% af de relevante investeringer dækket af data.

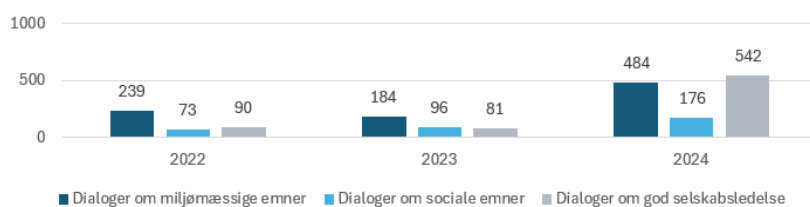


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

**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. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



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

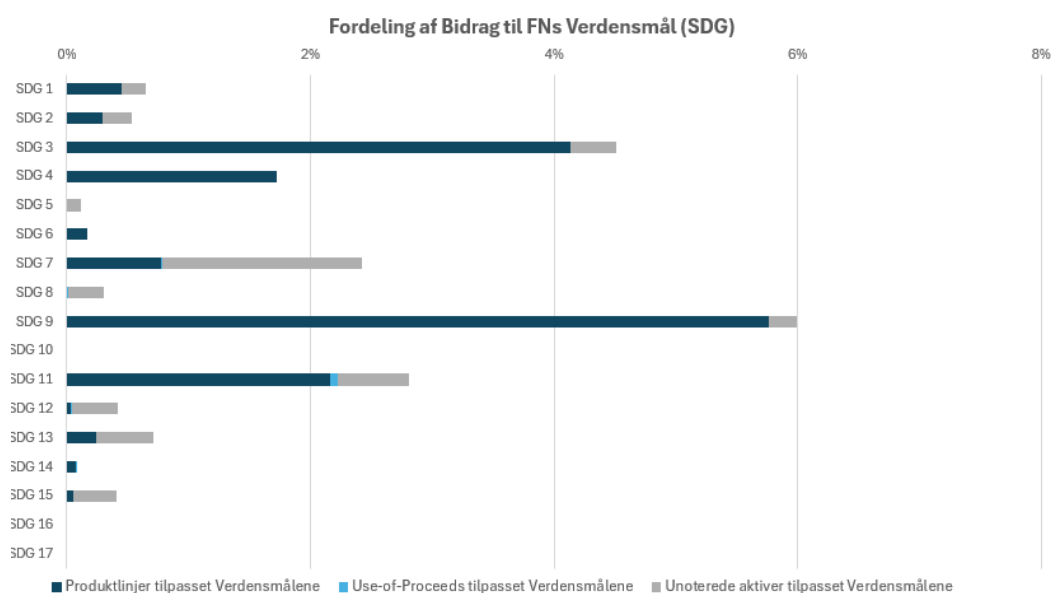
Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokeret til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedelsernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

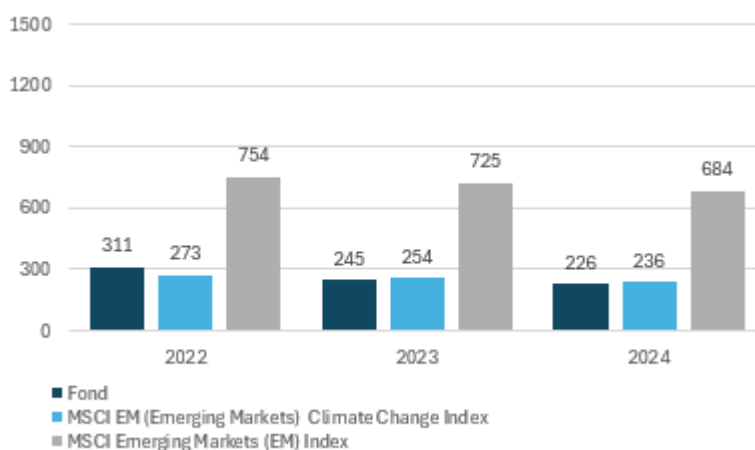


## Investeringer med reduktionsmål for CO2

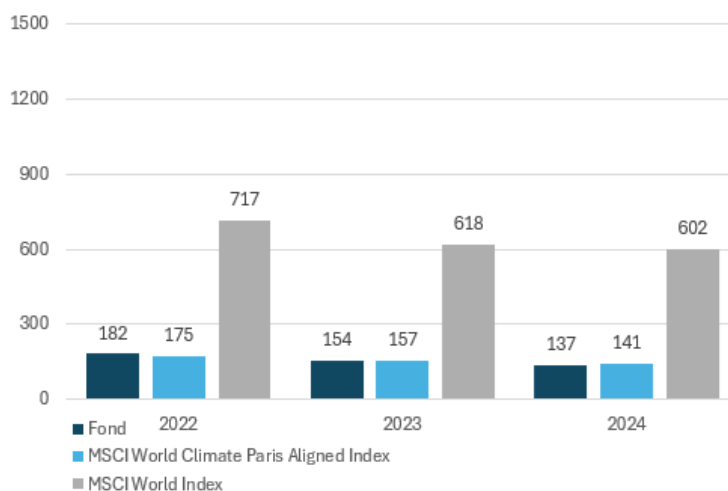
Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



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

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.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningskriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	5.273 / 87%	3.759/ 95%	3.142 / 95%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.857 / 87%	2.004 / 95%	1.403 / 95%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	102.274 / 87%	79.201 / 95%	79.085 / 95%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	110.404 / 87%	84.964/ 95%	83.631 / 95%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	217 / 87%	254/ 995%	309 / 95%



06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	760 / 87%	892 / N/A	1.055 (95%)
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3% / 87%	2% / 95%	3 / 95%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder - forbrug	53% / 65%	64% / 95%	70% / 49%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 85%	0% / 96%	3% / 95%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	85%	49%	70%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0
	Råstofindvinding	1	1	1
	Industri	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	0	1
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	0	0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	2	3
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	1
	Transport og godshåndtering	1	0	0
	Ejendomshandel	1	0	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	37% / 87%	33% / 96%	44% / 95%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>				
		<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
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% / 87%	0% / 95%	0% / 95%
<b>Udledning til vand</b>				
		<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 2%	1 / 4%	0 / 3%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>				
		<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
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 / 16%	80 / 24%	102 / 5%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>				
		<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	5% / 87%	1% / 95%	1% / 95%
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 %)	13% / 86%	17% / 94%	21% / 95%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5% / 10%	5% / 5%	5% / 9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35% / 86%	34% / 92%	33% / 23%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 86%	0% / 95%	0% / 95%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 86%	0% / 87%	0% / 91%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	34% / 86%	26% / 94%	29% / 95%

<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 1% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	326 / 92%	0 / 0%	0 / 0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	67 (34%) / 100%	0 / 0%	0 (0%) / 0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3 / 92%	0 / 0%	0 / 0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	0 / 0%	0 / 0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2 / 100%	0 / 0%	0 / 0%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 0% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%	0% / 0%	0% / 0%
28	Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 0%	0% / 0%	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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.149 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige

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

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	4.48%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	4.25%	US
Apple Inc.	Information Technology	3.21%	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	2.09%	US
Copenhagen Infrastructure III K/S		1.99%	DK
Tesla Inc (US)	Consumer Discretionary	1.90%	US
Meta Platforms A (US)	Telecommunication Services	1.64%	US
Alphabet Inc A	Telecommunication Services	1.54%	US
Broadcom Inc	Information Technology	1.19%	US
EQT Future		1.13%	GB

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



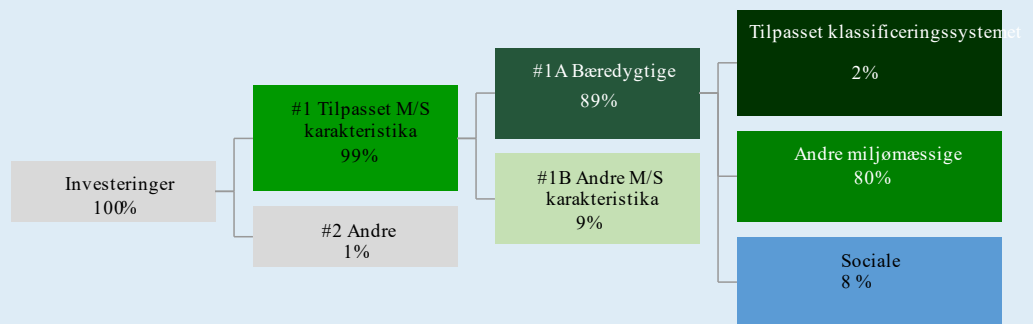
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 99%, #2 Andet/Andre 1%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	98	99	99
#2 Andre	2	1	1
#1A Bæredygtige	97	83	89
#1B Andre M/S karakteristika	10	16	9

Tilpasset klassificeringssystemet	3	2	2
Andre miljømæssige	73	75	80
Sociale	11	6	8

## 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	9.45%
Information Technology	Systems Software	6.14%
Health Care	Pharmaceuticals	5.83%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.55%
Financials	Diversified Banks	5.30%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.33%
Information Technology	Application Software	3.98%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.35%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2.63%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.55%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.15%
Health Care	Health Care Equipment	1.76%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.65%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.59%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.54%
Industrials	Industrial Machinery	1.53%
Industrials	Construction & Engineering	1.36%
Financials	Life & Health Insurance	1.30%
Materials	Specialty Chemicals	1.23%
Utilities	Electric Utilities	1.23%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.21%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.17%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.15%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.07%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.07%
Financials	Multi-line Insurance	1.04%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.99%
Health Care	Managed Health Care	0.99%
Real Estate	Data Center REITs	0.98%
Materials	Industrial Gases	0.94%

Health Care	Biotechnology	0.91%
Consumer Discretionary	Education Services	0.83%
Information Technology	Communications Equipment	0.83%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.77%
Information Technology	Electronic Equipment Manufacturers	0.74%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.74%
Consumer Staples	Household Products	0.73%
Real Estate	Health Care REITs	0.71%
Industrials	Railroads	0.69%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.64%
Industrials	Research & Konsul.	0.63%
Health Care	Health Care Supplies	0.63%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.62%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.58%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.53%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.52%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.52%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.50%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	12,80%



## 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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem på 2% målt på omsætning er fordelt med 2% 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 EUs Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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.

## Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>4</sup>?

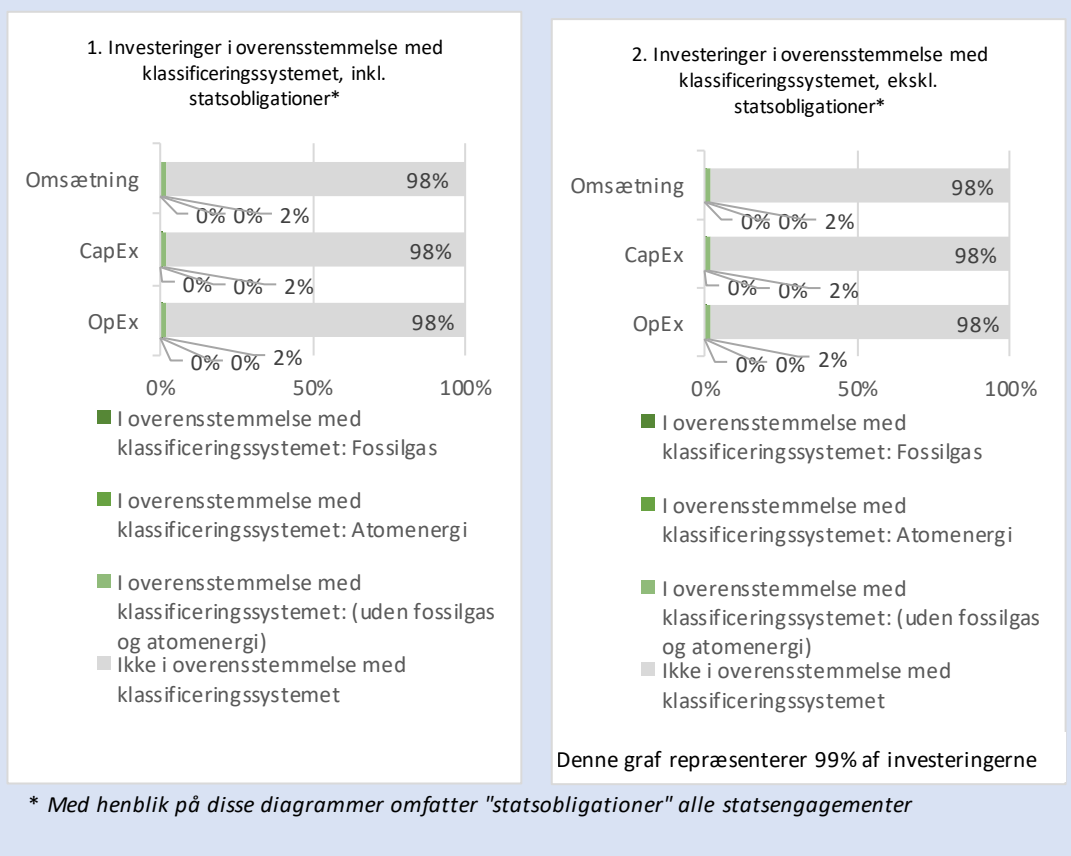
- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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)**, de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

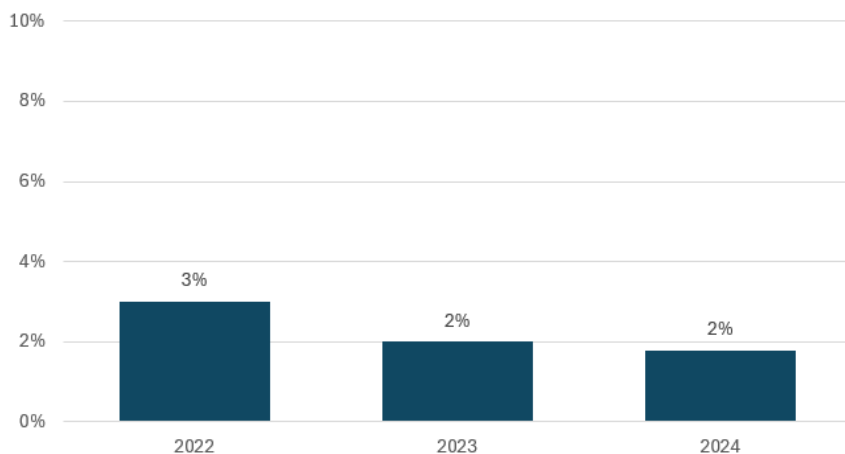
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



<sup>4</sup> 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.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	2%
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?



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 80%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 8%



## Hvilke investeringer blev medtaget under "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?





Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Fonden har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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.

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP MIX Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 84%



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. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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.

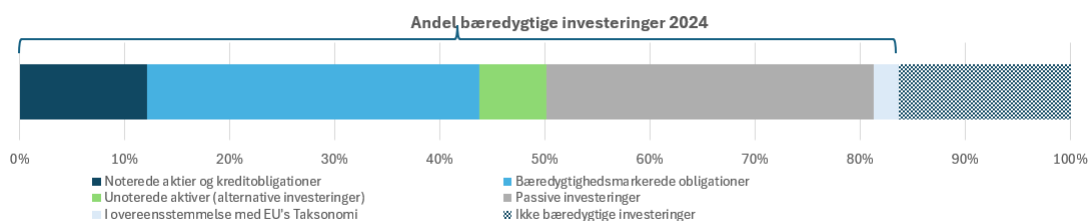
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

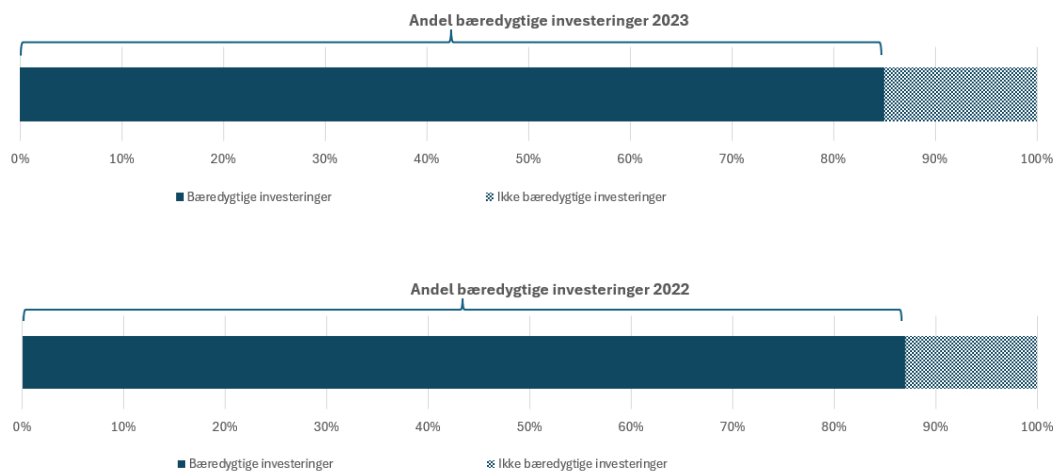
- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af Fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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



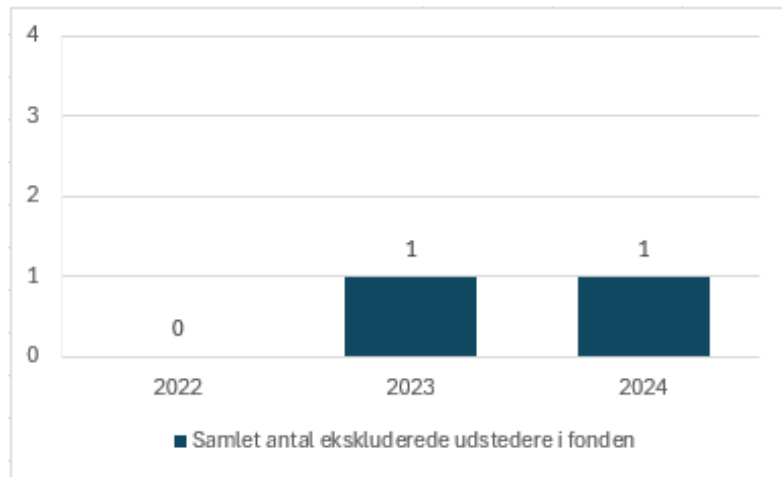
## Eksklusioner

**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
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Fossile brændstoffer	2149	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Alkohol	295	0
Kommerciel spillevirksomhed	301	0
Kontroversielle våben	64	0
Militært udstyr	205	1
Pornografi	11	0
Tobak	120	0



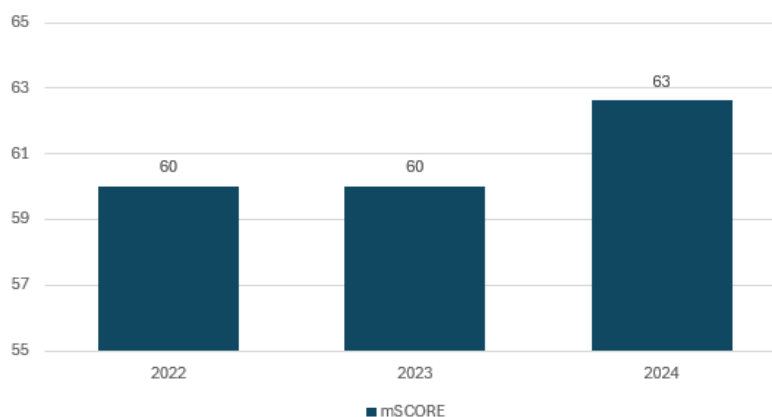
## Inklusion:

### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 75% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 70% af de relevante investeringer dækket af data.

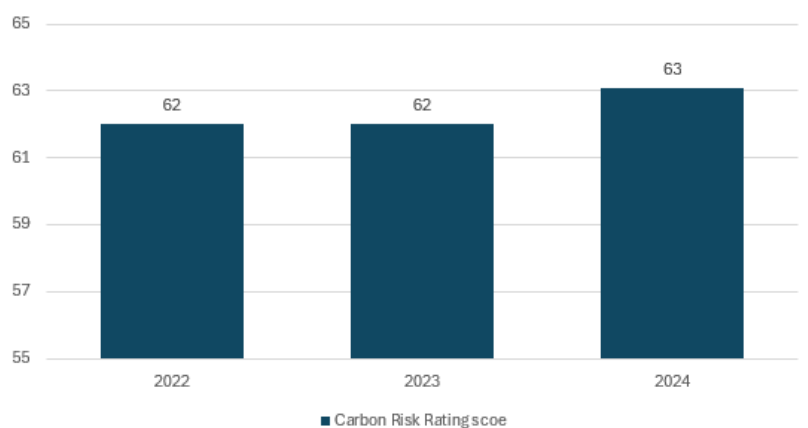


### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 75% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 70% af de relevante investeringer dækket af data.

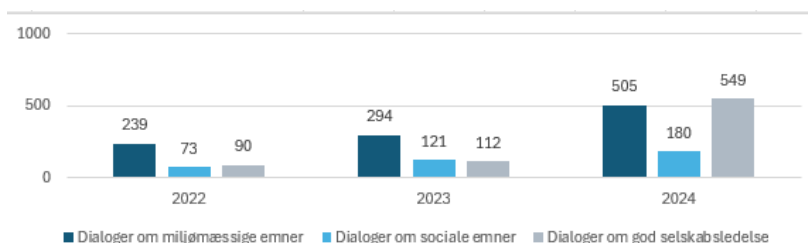


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

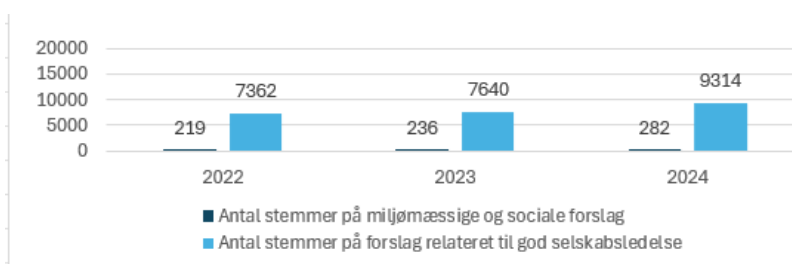
**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



## Stemmeafgivelse

**Indikator:** Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



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

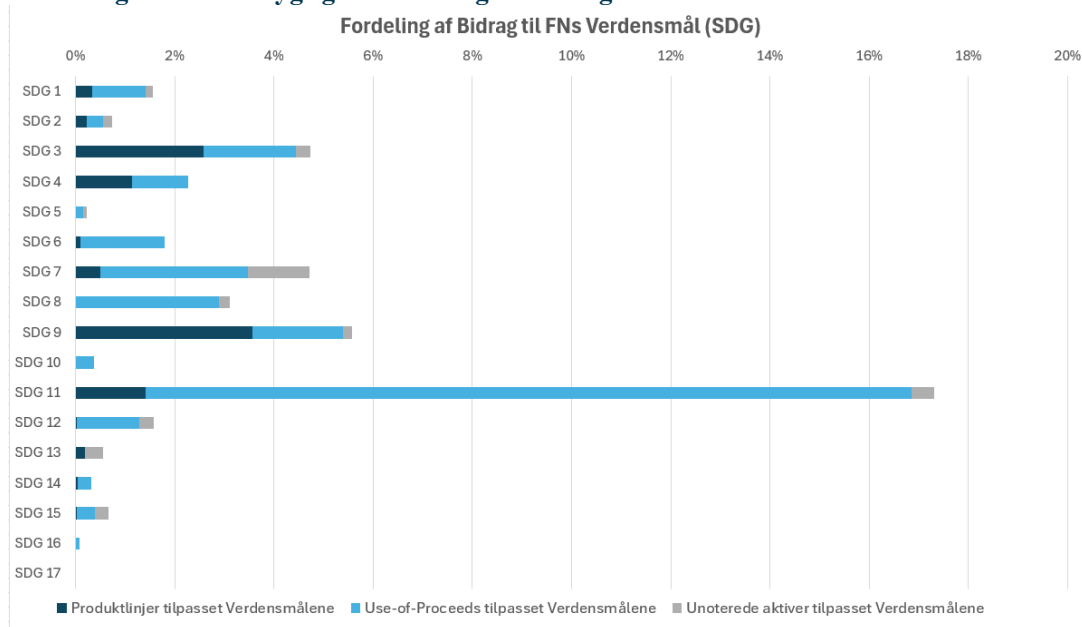
Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokert til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

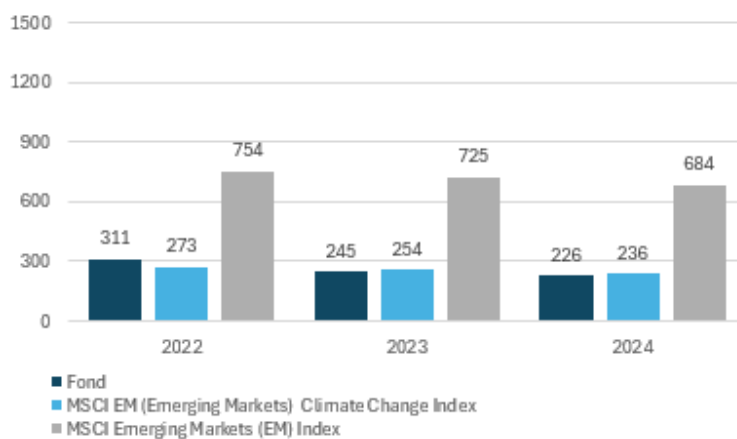


## Investeringer med reduktionsmål for CO2

Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO<sub>2</sub>-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

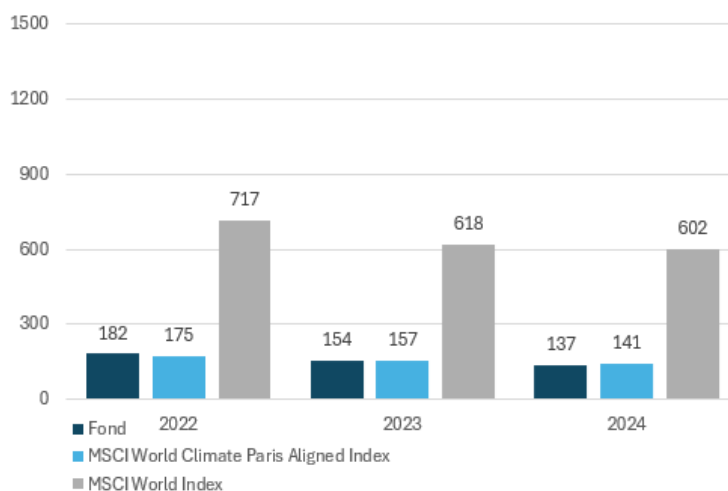
I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delporteføje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index





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

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personlemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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 75% af investeringerne)

Drivhusgasemissioner	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.127 / 71%	987 / 86%	601 / 86%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	631 / 71%	447 / 86%	293 / 86%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	21.557 / 71%	14.889 / 86%	10.292 / 86%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	23.314 / 71%	16.333 / 86%	11.185 / 86%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	277 / 71%	319 / 86%	311 / 86%

06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	869/ 71%	927 / 86%	975/ 86%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 71%	3% / 84%	3% / 71%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	51% / 51%	2% / 85%	2% / 85%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 69%	64% / 45%	72% / 40%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	69%	48%	32%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	1
	Råstofindvinding	1	0	1
	Industri	0	1	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	2	0
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	0	1
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0
	Transport og godshåndtering	1	1	2
	Ejendomshandel	0	1	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	39% / 71%	18% / 86%	38% / 86%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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% / 71%	0% / 85%	0% / 85%

Udledning til vand	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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%	1 / 4%	0 / 3%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 / 11%	73 / 19%	94 / 14%

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 %)	3% / 71%	0% / 85%	0% / 85%
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% / 69%	8% / 83%	18% / 85%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7% / 9%	9% / 83%	6% / 85%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36% / 67%	35% / 81%	34% / 20%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 71%	0% / 85%	0% / 71%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 69%	0% / 76%	0% / 68%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	36% / 69%	13% / 83%	19% / 71%
<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 16% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	332 / 99%	173 / 77%	150 / 5%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	11 (20%) / 99%	0 (0%) / 77%	0 (0%) / 5%
24	Gennemsnitlig korruption score	2 / 99%	3 / 77%	2 / 5%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 99%	0 / 77%	0 / 5%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3 / 99%	3 / 77%	3 / 77%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 10% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksposering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0%	0%	0%
28	Eksposering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	32% (100%)	39% (100%)	61% (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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.149 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
DANICA EJENDOMME A/S	Financials	8,13%	DK
Nvidia Corp. (US)	Information Technology	2,38%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	2,26%	US
Apple Inc.	Information Technology	1,71%	US
Copenhagen Infrastructure III K/S		1,41%	DK
1,0 SPANISH GOVT 30/07-2021/2042		1,31%	ES
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026		1,28%	DK
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2021/2050		1,26%	DE
0,75 KFW 30/09-2020/2030		1,25%	DE
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		1,19%	DE

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



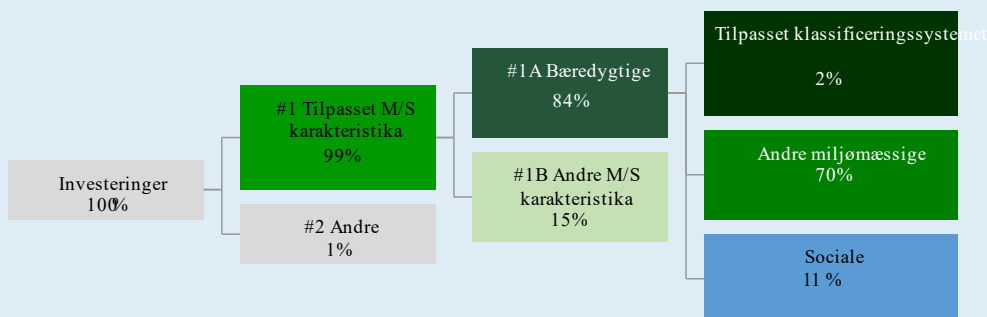
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 99%, #2 Andet/Andre 1%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	97	99	99
#2 Andre	3	1	1
#1A Bæredygtige	87	85	84
#1B Andre M/S karakteristika	10	14	15

Tilpasset klassificeringssystemet	3	2	2
Andre miljømæssige	73	73	70
Sociale	11	10	11

## 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	Real Estate	13,32%
Information Technology	Semiconductors	7,54%
Financials	Diversified Banks	7,05%
Information Technology	Systems Software	5,17%
Health Care	Pharmaceuticals	4,68%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	4,35%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3,38%
Information Technology	Application Software	3,18%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2,61%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2,18%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2,11%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1,88%
Health Care	Health Care Equipment	1,45%
Financials	Property & Casualty Insurance	1,31%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1,27%
Financials	Financial Exchanges & Data	1,23%
Industrials	Industrial Machinery	1,22%
Utilities	Electric Utilities	1,16%
Financials	Multi-line Insurance	1,11%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1,10%
Industrials	Construction & Engineering	1,08%
Financials	Life & Health Insurance	1,03%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1,01%
Consumer Discretionary	Restaurants	0,99%
Materials	Specialty Chemicals	0,98%
Materials	Industrial Gases	0,93%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0,88%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0,85%
Consumer Staples	Household Products	0,85%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0,85%

Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0,81%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0,79%
Health Care	Managed Health Care	0,79%
Real Estate	Data Center REITs	0,78%
Health Care	Biotechnology	0,71%
Consumer Discretionary	Education Services	0,66%
Information Technology	Communications Equipment	0,66%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0,60%
Information Technology	Electronic Equipment Manufacturers	0,59%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0,59%
Real Estate	Health Care REITs	0,57%
Industrials	Railroads	0,57%
Health Care	Health Care Supplies	0,50%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0,50%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	13,62%



## 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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem på 6% målt på omsætning er fordelt med 6% 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 EUs Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet<sup>5</sup>?

- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

<sup>5</sup> 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.

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.

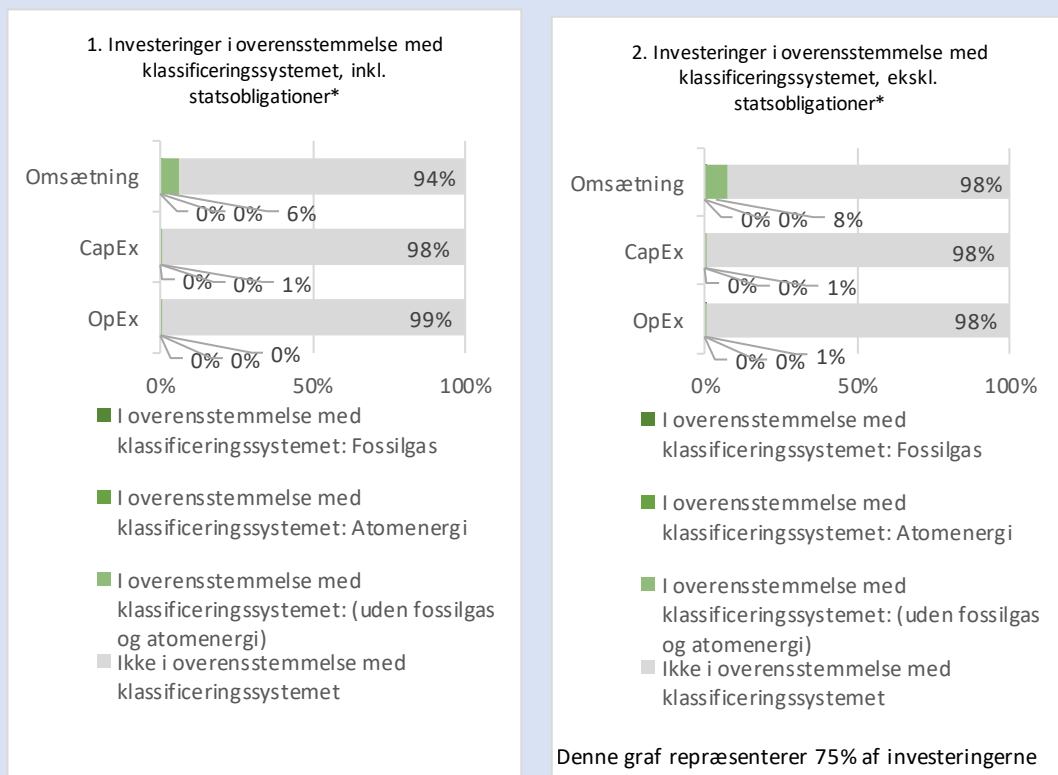
For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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



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.



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

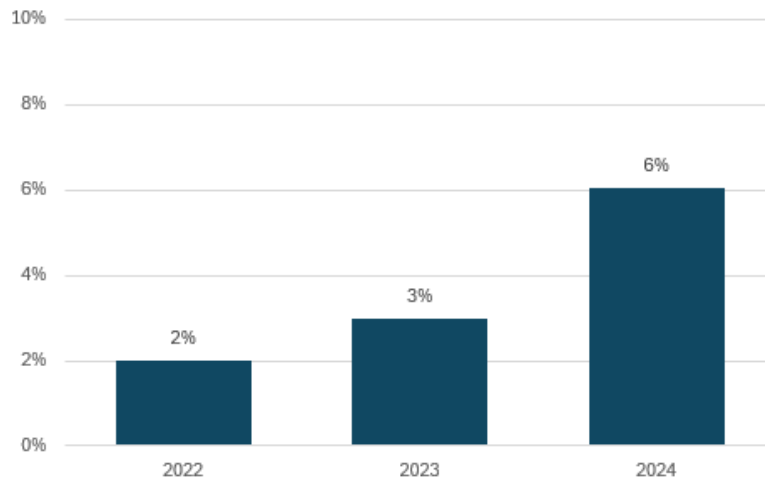
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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.

## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	6%
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?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 70%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.

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



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 11%



### 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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer

Ikke relevant.

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Defensiv Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 85%



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:

- FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
- 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.
- Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

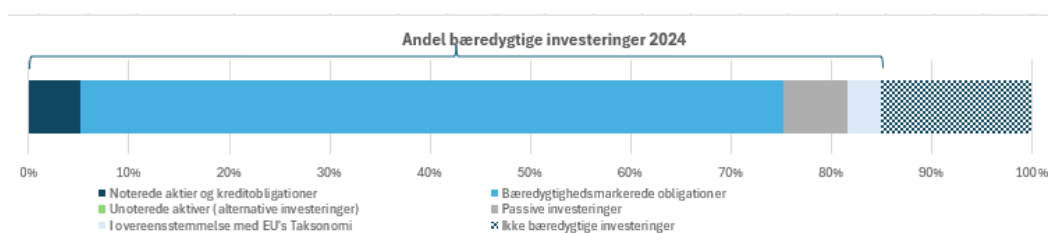
### Bæredygtige investeringer

**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

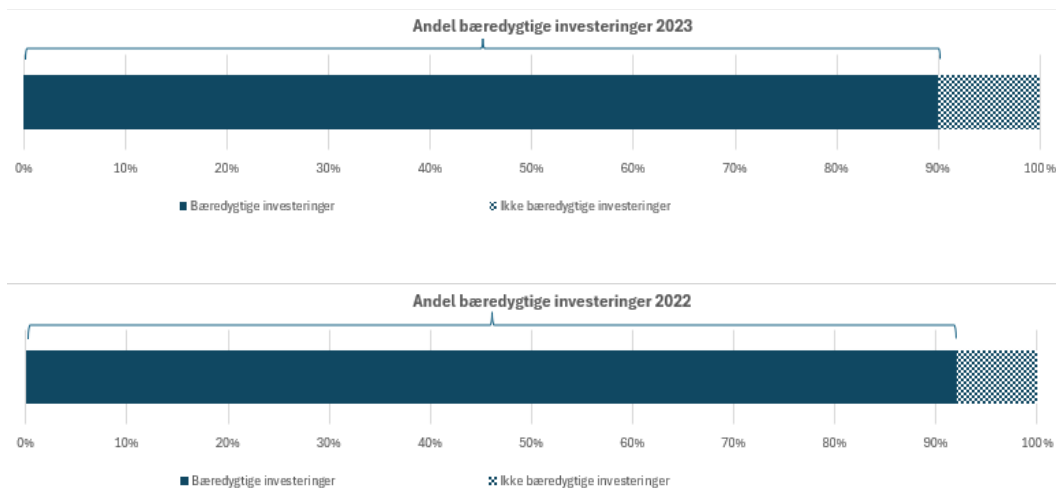
- Danske Banks og Danicas SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende noterede værdipapirer)
- Danske Banks og Danicas kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.
- Kriterier anvendt i referencebenchmarket for underliggende investeringer, der følger et EU Klimabenchmark.
- Kriterier anvendt for unoterede aktiver (alternative investeringer), hvor der for investeringer gennem underliggende fonde foretages en vurdering af Fondens model for bæredygtige investeringer og ved direkte investeringer i investeringsselskaber foretages en vurdering af selskabets tilpasning til EU's Klassificeringssystem.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



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



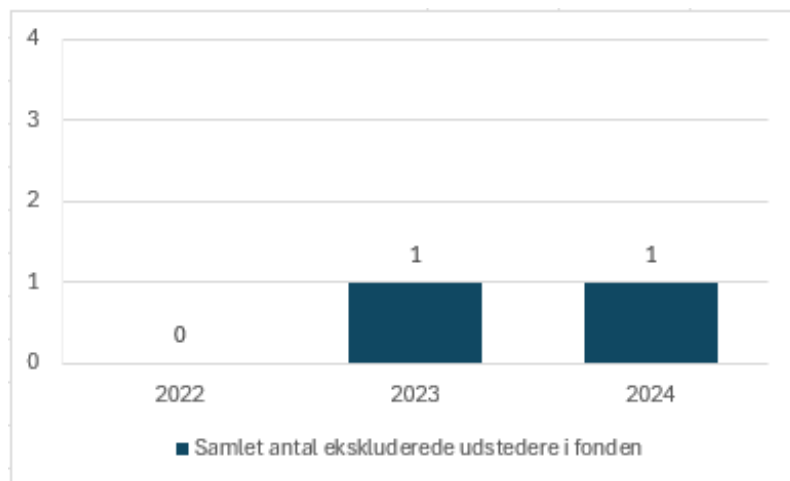
## Ekklusioner

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

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte ekklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning ekklusionen har haft på Fonden.

**Bindende element:** Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens ekklusioner.

Ekklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i Fonden
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Fossile brændstoffer	2149	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Alkohol	295	0
Kommerciel spillevirksomhed	301	0
Kontroversielle våben	64	0
Militært udstyr	205	1
Pornografi	11	0
Tobak	120	0



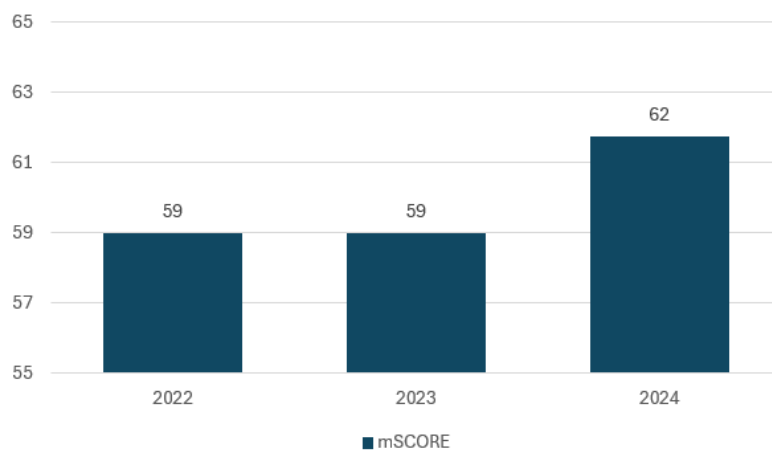
### Inklusion:

#### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

**Indikator:** Fondens mSCORE, som er en vægtet ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S.

**Bindende element:** Fonden var forpligtet til at have en mSCORE på 40 eller højere.

**Datadækning:** 42% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af mSCORE er relevant. Ved opgørelsen er 50% af de relevante investeringer dækket af data.

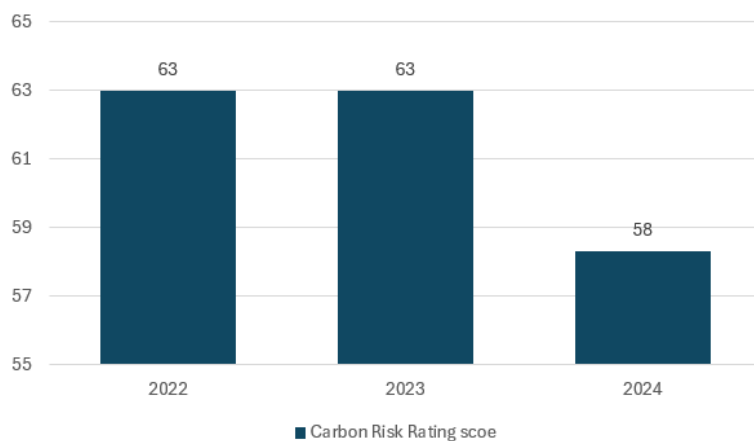


#### Ansvarlig miljøforvaltning

**Indikator:** Fondens Carbon Risk Rating score baseret på en score leveret af en ekstern udbyder.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at have en Carbon Risk Rating score på 40 eller højere.

**Datadækning:** 42% af aktiverne i Fonden har en karakter, hvor vurderingen af Carbon Risk Rating er relevant. Ved opgørelsen er 49% af de relevante investeringer dækket af data.

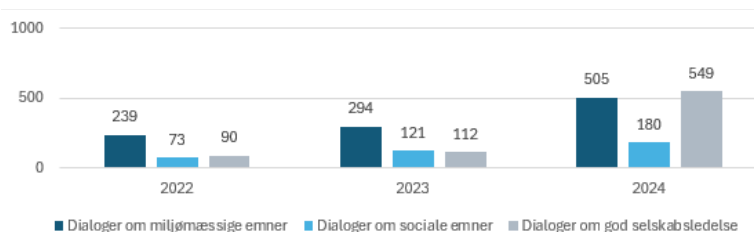


## Aktivt ejerskab

### Dialoger

**Indikator:** Antallet af dialoger med udstedere i Fondens portefølje. Grafen afspejler dialoger, der er registreret i forhold til udstedere i Fondens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af Fonden af Danica.

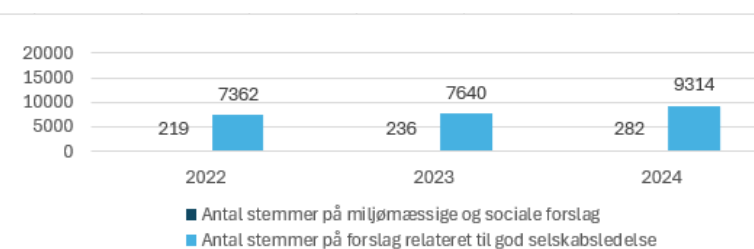
**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

**Indikator:** Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.





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

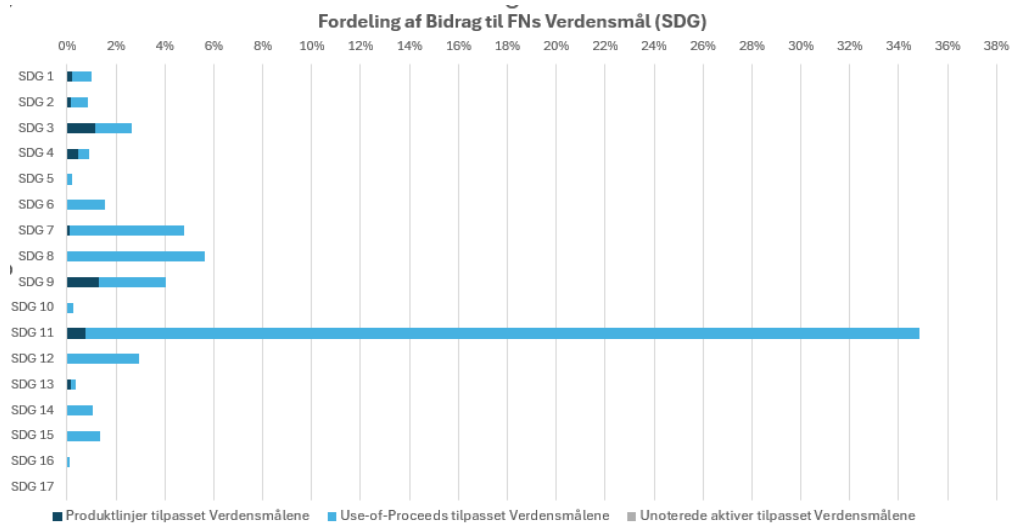
Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra **Danicas og Danske Banks SDG Model** er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. SDG Modellen blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål**").
- **udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer**, der er udstedt under Europæiske Standard for Grønne Obligationer eller rammevilkår for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokeret til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Use of Proceeds tilpasset FN's Verdensmål**"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til for udstedelsen, målrettede projekter.
- **unoterede aktiver** vurderet til at bidrage til FN's Verdensmål ud fra a) metode anvendt af underliggende alternative investeringsfonde, der investerer inden for rammerne af Fondens investeringsmål (indirekte), eller b) investeringens rapporterede tilpasning til EU Taksonomiens miljømål som knyttet på Verdensmålene. Fordelingen af bidraget til Verdensmålene for disse investeringer er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Unoterede aktiver tilpasset Verdensmålene**").
- en eller flere fonde, der følger et EU Benchmark og har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Disse investeringer bidrager særligt til FN's Verdensmål for Klimaindsats. Hvordan disse fonde fulgte referencebenchmarkets mål om at dekarbonisere selskaber i porteføljen er rapporteret i grafen nedenfor (se "**Bæredygtige investeringer med CO<sub>2</sub>-reduktionsmål**").

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

## Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

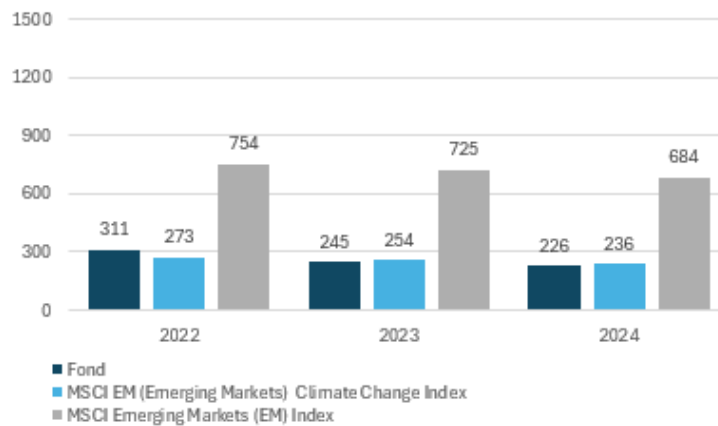


### Investeringer med reduktionsmål for CO2

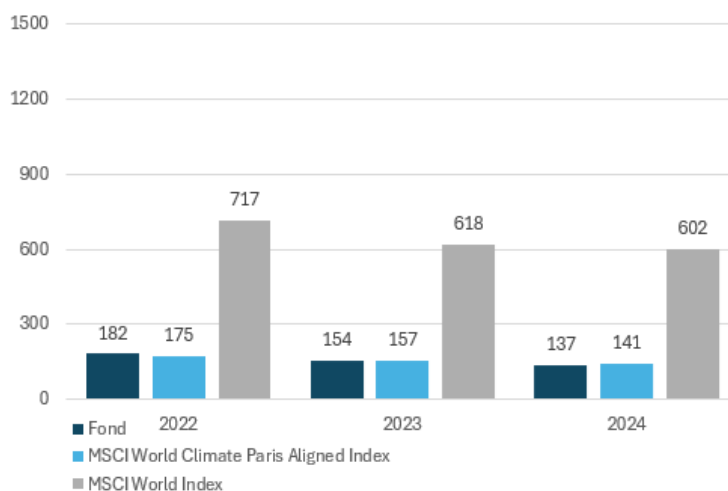
Fonden investerede i passive fonde, der følger et eller flere EU-klima benchmarks ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål.

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Delportefølje indekseret på baggrund af sammensætningen af MSCI World Climate Paris Aligned Index



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

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.

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningskriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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 42% af investeringerne)

		2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	238 / 51%	252 / 77%	114/ 78%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	139 / 51%	104 / 77%	56/ 78%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.474 / 51%	2.838 / 77%	1.297 / 78%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	4.852 / 51%	3.193 / 77%	1.466 / 78%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	352 / 51%	390 / 77%	310 / 78%

06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.198 / 50%	993 / 77%	878 / 78%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2% / 50%	1% / 76%	1% / 77%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder - forbrug	50% / 34%	55% / 34%	73% / 32%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 49%	3% / 76%	2% / 76%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	49%	29%	25%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0
	Råstofindvinding	1	1	1
	Industri	1	1	1
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	3	4
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	1	1
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0
	Transport og godshåndtering	1	2	2
	Ejendomshandel	0	1	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	47% / 51%	4% / 68%	26% / 51%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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% / 50%	9% / 77%	32% / 78%

Udledning til vand	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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%	1 / 5%	1 / 1%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 / 5%	52 / 5%	83 / 2%

Sociale og personalemæssige spørgsmål	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	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 %)	1% / 50%	0% / 76%	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 %)	4% / 48%	2% / 72%	11% / 77%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	10% / 7%	11% / 11%	10% / 10%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38% / 47%	36% / 71%	34% / 18%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 50%	0% / 76%	0% / 77%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 47%	0% / 60%	0% / 49%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	35% / 47%	4% / 72%	15% / 77%

<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 39% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	330 / 100%	169 / 78%	150 / 5%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	11 (20%) / 100%	0 (0%) / 78%	0 (0%) / 5%
24	Gennemsnitlig korruption score	2 / 100%	3 / 78%	2 / 5%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	0 / 78%	0 / 5%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3 / 100%	3 / 78%	3 / 5%
<b>Indikatorerne herunder gælder kun for direkte ejendomsinvesteringer (udgør 18% af investeringerne)</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
27	Eksponering for fossile brændstoffer gennem ejendomsaktiver (andel af investeringer)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
28	Eksponering for energi-ineffektive ejendomsaktiver (andel af investeringer)	32% / 100%	39% / 100%	61% / 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 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.149 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af Fondens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige

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

### 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 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### 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 100 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 indeholdte 64 ekskluderede udstedere. Fondens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 27 lande på eksklusionslisten.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
DANICA EJENDOMME A/S	Financials	17,58%	DK
1,0 SPANISH GOVT 30/07-2021/2042		3,28%	ES
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026		3,20%	DK
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2021/2050		3,13%	DE
0,75 KFW 30/09-2020/2030		3,12%	DE
0 DEUTSCHLAND REP 15/08-2020/2030		2,98%	DE
0 KFW 15/09-2020/2028		2,93%	DE
4,0 BTPS 30/04-2022/2035		2,53%	IT
4,75 INT BK RECON&DEV 14/11-2023/2033		2,48%	US
2,375 NED WATERSCHAPBK 24/03-2016/2026		2,25%	NL

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



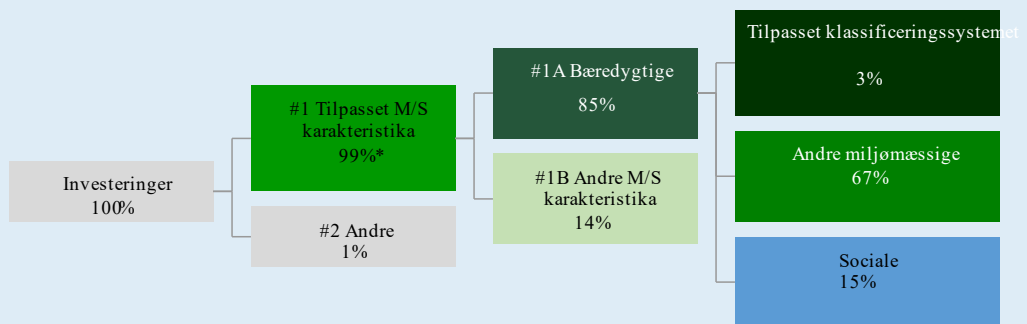
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede 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 EUs Klassificeringssystem 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 99%, #2 Andet/Andre 1%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	96	99	99
#2 Andre	4	1	1
#1A Bæredygtige	92	90	85
#1B Andre M/S karakteristika	4	9	14



Tilpasset klassificeringssystemet	1	1	3
Andre miljømæssige	84	78	67
Sociale	7	11	15

### 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	Real Estate	60,31%
Financials	Diversified Banks	7,33%
Information Technology	Semiconductors	2,73%
Information Technology	Systems Software	1,87%
Health Care	Pharmaceuticals	1,44%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1,39%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1,33%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1,21%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1,06%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0,97%
Information Technology	Application Software	0,90%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0,82%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0,82%
Financials	Multi-line Insurance	0,77%
Utilities	Water Utilities	0,68%
Consumer Staples	Household Products	0,68%
Utilities	Electric Utilities	0,64%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0,59%
Materials	Industrial Gases	0,56%
Andre sektorer	Andre sub-sektorer	13,89%



## 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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU's Klassificeringssystem på 11% målt på omsætning er fordelt med 11% 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's Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet<sup>6</sup>?

- Ja
  - Inden for fossilgas
  - Inden for atomenergi
- Nej

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

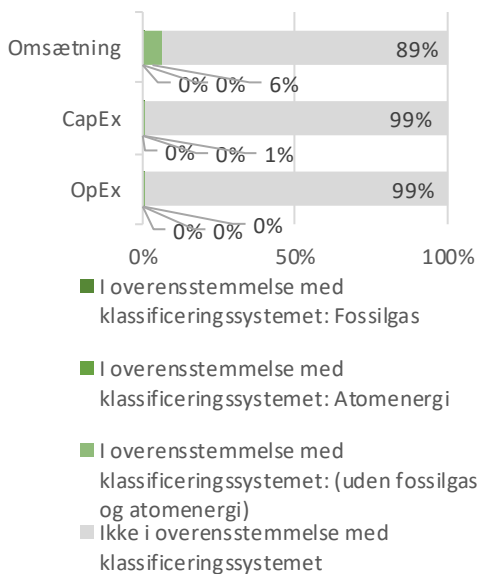
Diagrammerne nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

<sup>6</sup> 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.

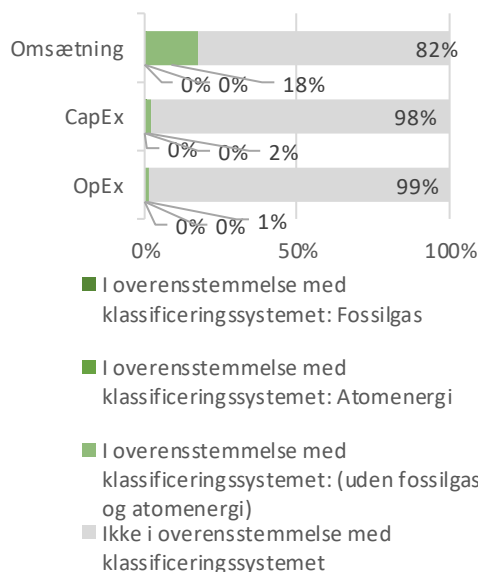
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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)**, de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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



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

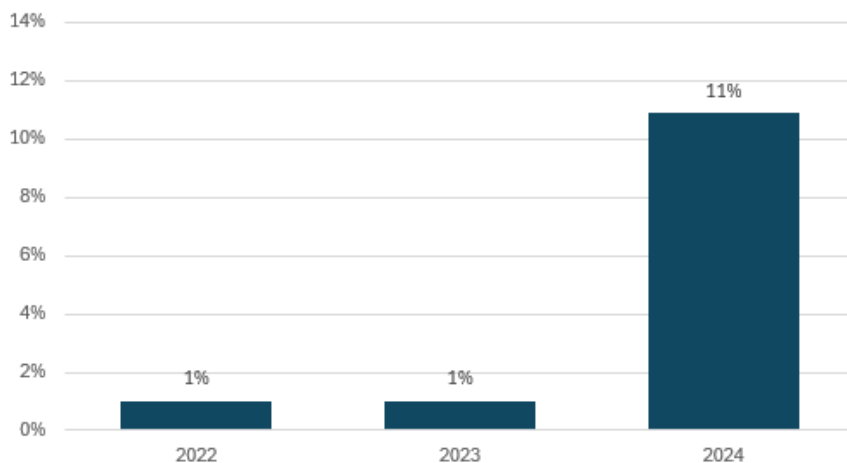


Denne graf repræsenterer 51% af investeringerne

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

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	11%
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?





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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 67%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.

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



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 15%



## Hvilke investeringer blev medtaget under ”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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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

## Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance - DP Korte Obligationer Ansvarligt Valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

Rapporterings år: 2024

## 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 63%

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. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer (grønne obligationer), der bidrager til disse mål.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.

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

Fonden investerede delvist i bæredygtige investeringer gennem fonde, der følger et EU-klima benchmark, og rapporterer derfor disse investeringer bæredygtige på grundlag af metoden anvendt for benchmarket.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for Fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

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 Danicas hjemmeside.

### Bæredygtige investeringer

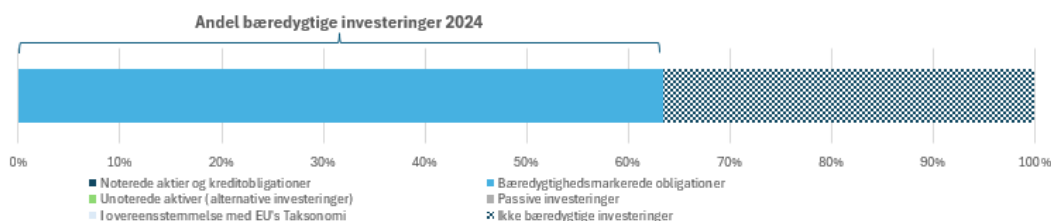
**Indikator:** Den vægtede andel af investeringer i Fonden, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

- Grønne obligationer, hvor provenuet udelukkende anvendes til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt fokuserede projekter.

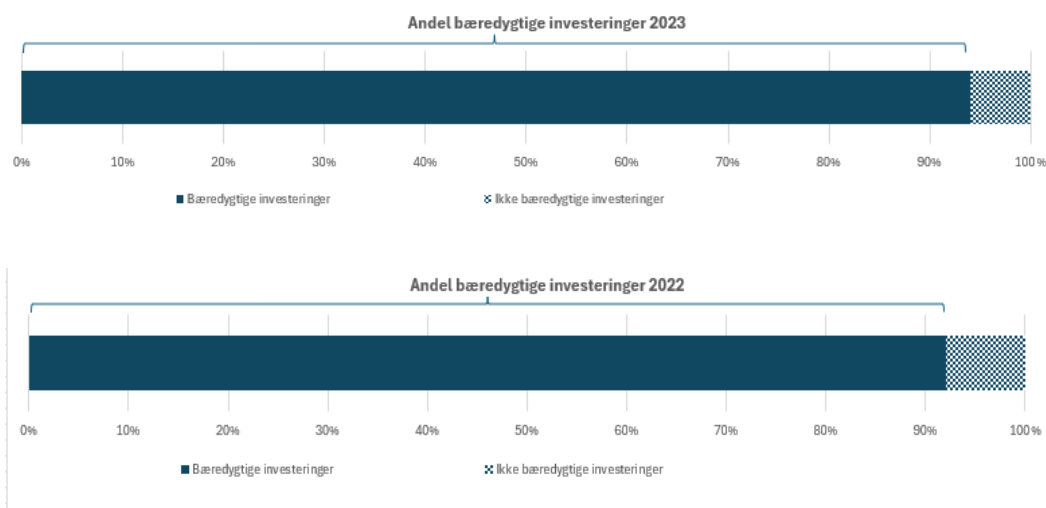
Grafen nedenfor viser den vægtede andel af fordelingen af Fondens bæredygtige investeringer sammenholdt tidligere reference år. Investeringer i Fonden, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "ikke-bæredygtige". For oplysning om de bæredygtige investeringers vægtede målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

**Bindende element:** Fonden er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Det har i efteråret 2024 været nødvendigt at placere en større andel af Fonden i likvide midler. Dette har betydet, at den gennemsnitlige andel af bæredygtige investeringer for 2024 har været under 75 pct. – som er målet for Fonden. Denne andel er bragt op igen i 2025 og målsætningen om mindst 75 pct. bæredygtige investeringer fastholdes fremadrettet.



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



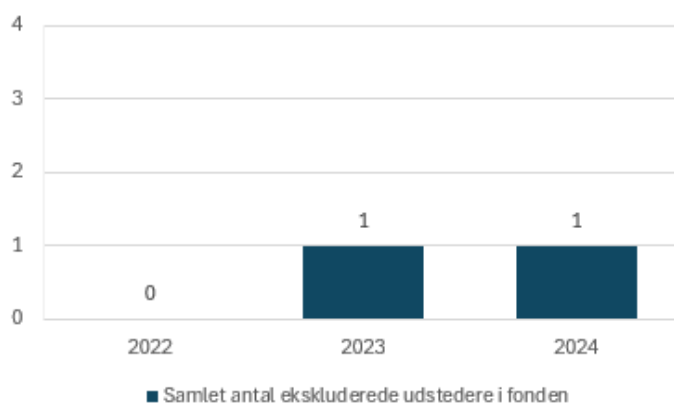
## Ekklusioner

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

De valgte indikatorer viser, om Fonden har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte ekklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning ekklusionen har haft på Fonden.

**Bindende element:** Fonden udelukker investeringer, der er omfattet af Fondens ekklusioner

Ekklusion	Antal udelukkede virksomheder	Antal udelukkede udstedere i Fonden
God ledelsespraksis	28	0
Udvidet bæredygtigheds-screening	492	0
Udelukkede lande	27	0
Termisk kul	372	0
Fossile brændstoffer	2149	0
Tørvefyret elproduktion	0	0
Tjæresand	53	0
Alkohol	295	0
Kommerciel spillevirksomhed	301	0
Kontroversielle våben	64	0
Militært udstyr	205	1
Pornografi	11	0
Tobak	120	0



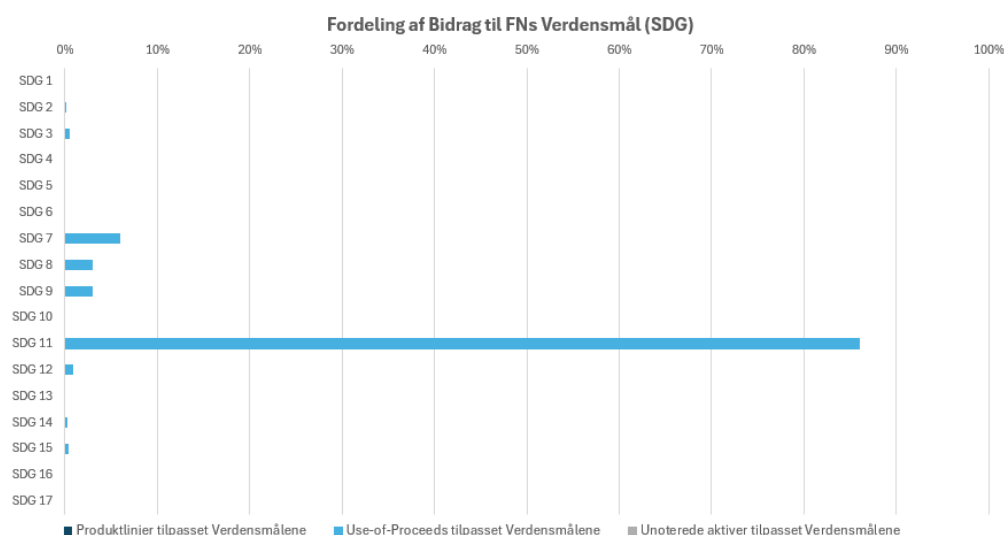
### Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Fondens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaffelse af fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Fonden bidrog til FN's Verdensmål gennem investeringer i:

- grønne obligationer, hvor provenuet udelukkende anvendes til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes en række rammekriterier, der indbefatter en vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

### Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål





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

Fondens eksklusioner begrænsede Fonden i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for Fondens bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EUs Klassificeringssystem. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

Fonden anvendte definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og ledelsesmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter Fondens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til Fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance", som kan tilgås på.

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

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

Fondens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem Fondens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.



## 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").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR Læsevejledningen, hvilken er tilgængelig på:

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

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.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

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

<b>Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 63% af investeringerne)</b>				
<b>Drivhusgasemissioner</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0 / 100%	0 / 100%	0 / 0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0 / 100%	0 / 100%	0 / 0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	49 / 100%	26 / 100%	0 / 0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	49 / 100%	26 / 100%	0 / 0%
05	CO <sub>2</sub> -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	56 / 100%	26 / 100%	0 / 0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.237 / 100%	1.003 / 100%	0 / 0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 100%	0 / 100%	0 / 0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	0% / 71%	16% / 18%	0 / 0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 100%	0 / 100%	0 / 0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	100%	84%	38%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0
	Råstofindvinding	0	0	0
	Industri	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0	0	0

Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0
Transport og godshåndtering	1	0	0
Ejendomshandel	0	0	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO <sub>2</sub> -emissioner (andel af investeringer %)	100% / 100%	93% / 100%	0% / 0%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>			
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
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%	0 / 100%	0 / 0%
<b>Udledning til vand</b>			
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>			
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
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%	0 / 0%	0 / 0%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>			
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>	<b>Indvirkning / Dækning</b>
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%	0 / 100%	0 / 0%
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% / 100%	0 / 100%	0 / 0%
17 Ukorigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0% / 0%	0 / 0%	0 / 0%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	43% / 100%	33% / 100%	0 / 0%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%	0 / 100%	0 / 0%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 0%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29% / 100%	7% / 100%	0% / 0%

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 0% af investeringerne)		2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 0%	0 / 0%	0 / 0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
JYSKE REALKREDIT VAR. G 422E.OA CB3 2025 RF		71,00%	DE
NORDEA KREDIT VAR. CIBOR6GOA 2026		29,00%	DK

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024.



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

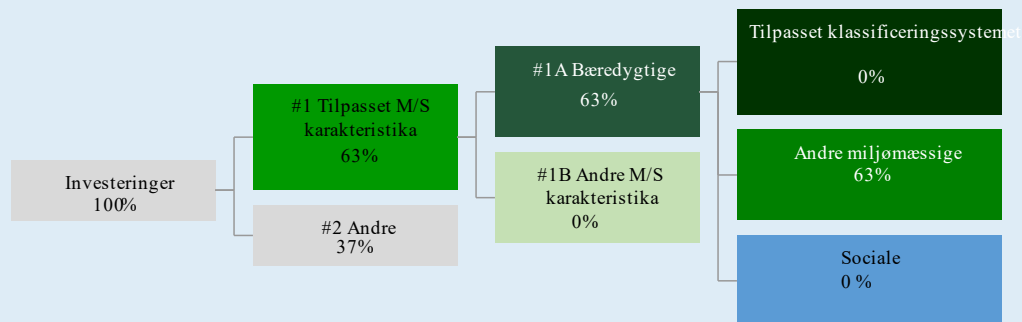
Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad Fonden har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

### 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 EUs Klassificeringssystem er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

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



#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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden. I slutningen af perioden var allokeringen: Investeringer 100%, #1 I overensstemmelse med M/S karakteristika 63%, #2 Andet/Andre 37%

Historisk sammenligning af fondens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	92	94	63
#2 Andre	8	6	37
#1A Bæredygtige	92	94	63
#1B Andre M/S karakteristika	0	0	0
Tilpasset klassificeringssystemet	0	0	0
Andre miljømæssige	92	54	63
Sociale	0	40	0

### 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	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's Klassificeringssystem. Fondens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem på 0% målt på omsætning er fordelt med 0% 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 EUs Klassificeringssystem, 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. Herved adskiller rapporterne fra 2023 og 2024 fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod 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-klassificeringssystemet<sup>7</sup>?

- 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.

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.

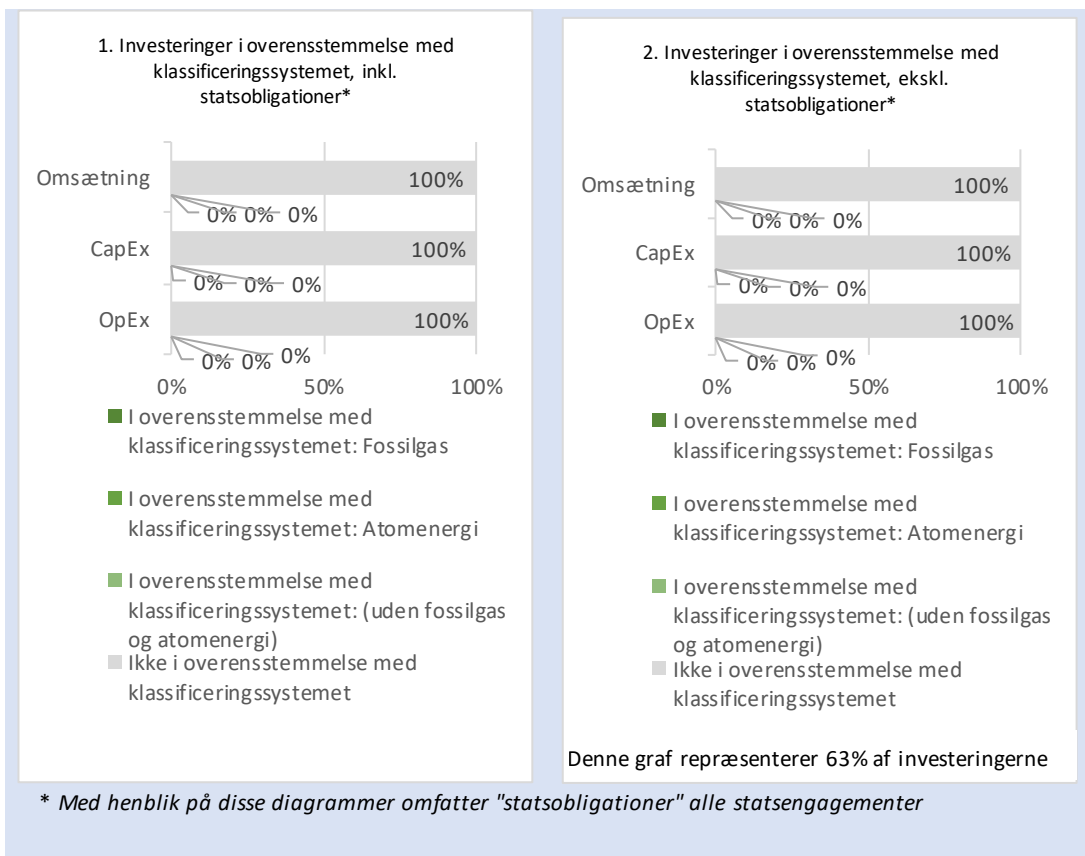
**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

<sup>7</sup> 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 klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

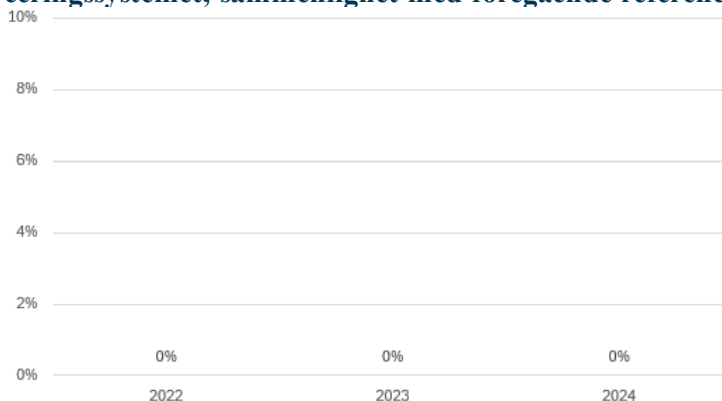
- **Omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **Kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **Driftsudgifter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



## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2024
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet - Fonden	0%
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?



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 63%.

Fonden investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, henset til begrænset tilgængelighed af virksomhedsdata og offentliggjorte oplysninger, der kunne give Fonden mulighed for at fastsætte graden af overensstemmelse, samt henset til at rammerne for Fondens mål går videre end EU-klassificeringssystemet.



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 0%



## 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, og der er således foretaget screening og eventuelt eksklusion af udstedere eller kriterier for bæredygtige investeringer.

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