

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2 a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance FlexOpsparing - DP Offensiv ("fonden")

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – ___% <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.
- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.

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

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret gennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørfyret elproduktion (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%.
- Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- De obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").
- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt under "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for investeringsløsninger" på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevarerikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men Fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i Fonden.

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem **illikvide (alternative) investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i Fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige, og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med Fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem Fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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 FlexOpsparing”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for

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.

de bæredygtige investeringer fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer Fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for Fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fonden forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

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

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

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

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

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at Fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.


Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 10% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse Fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.



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

- For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fonden forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danica Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fonden er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

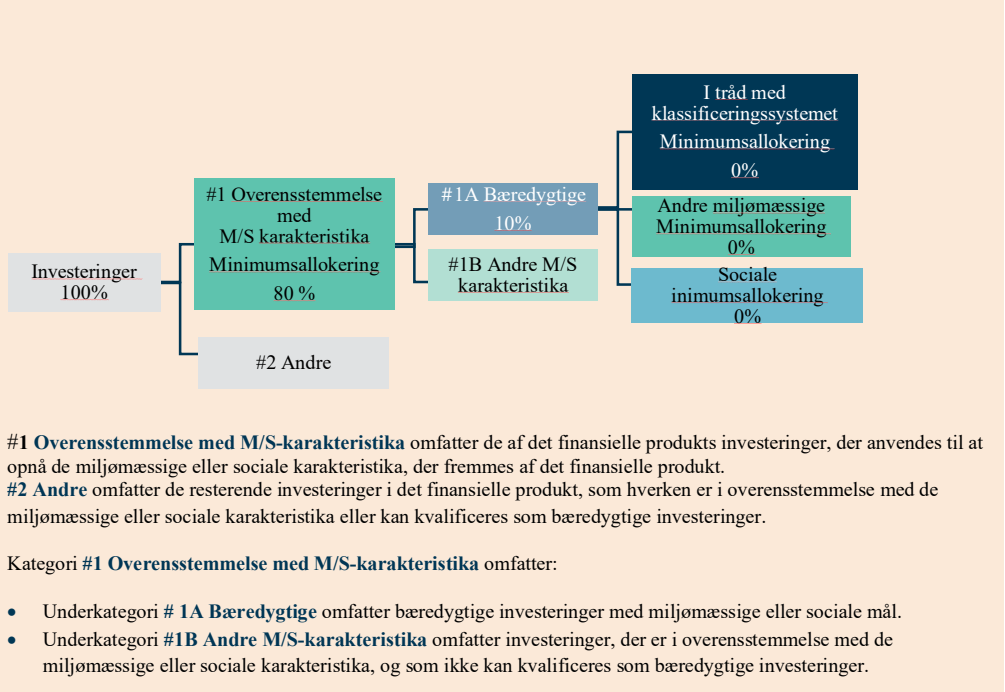
For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer Fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i Fonden, hvis nogen, rapporteres i Fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fonden og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

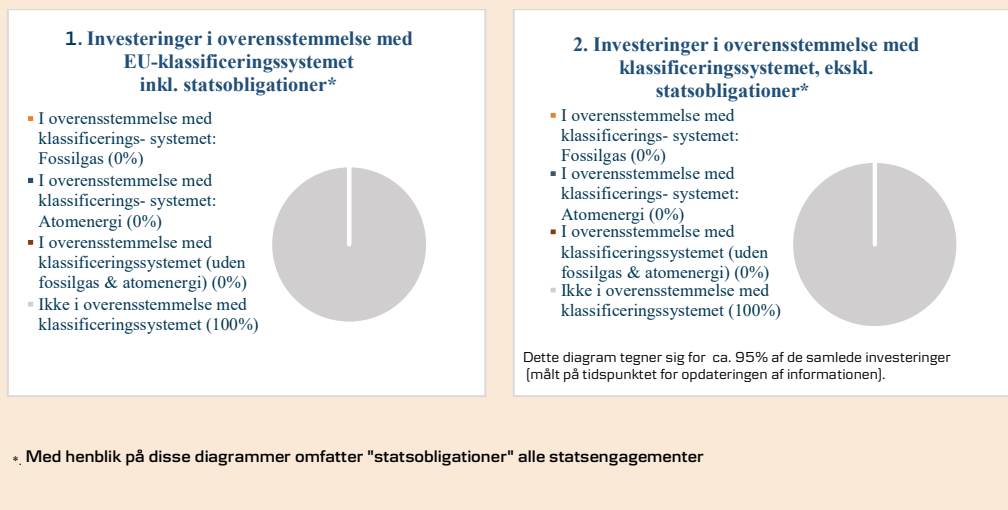
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokert en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

¹Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som reference benchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som Fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure - Danica Balance FlexOpsparing" på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Opdateret 5. januar 2024

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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 FlexOpsparing - DP Mix (fonden)

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%

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



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

Bæredygtighedsindikatorer
måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden nås.

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørfyret elproduktion (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en usteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%.

- Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- De obligatoriske og friville indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").
- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pension s politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt under "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for investeringsløsninger" på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med målet om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevarer sikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til

Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem illikvide (**alternative**) **investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige og forvalteren er vurderet til at have betyggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social, eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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

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.

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 FlexOpsparing".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fondens forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade

for et socialt mål eller et miljømæssigt mål

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

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

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

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 10% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**,



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

"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

- For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investeret i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fonden forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danica Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fonden er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

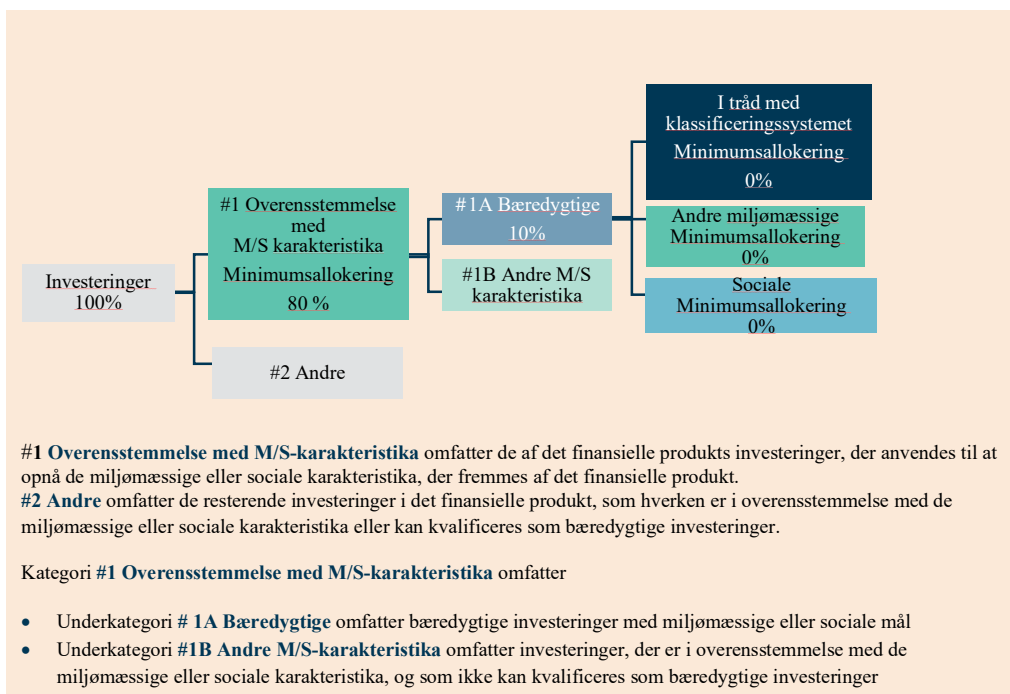
For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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.

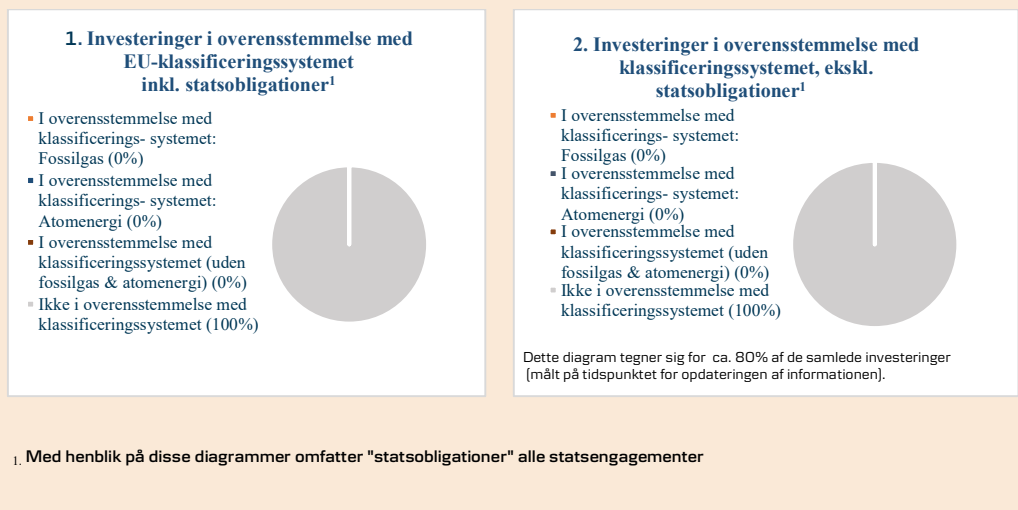
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokateret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

²Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer .



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure - Danica Balance FlexOpsparing" på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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 FlexOpsparing – DP Defensiv (fonden)

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – ___% <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

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

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørfyret elproduktion (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en usteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%.

Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- De obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").
- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pension s politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt under "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for investeringsløsninger" på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevarer sikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr.

7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i Fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål 13 - Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem **illikvide (alternative) investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social, eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personligheds-mæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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 FlexOpsparing”.

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

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fondens forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

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

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

indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

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

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 10% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbekyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

- For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i

tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank Koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fondens forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danica Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere Fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal Fondens sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fondens er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

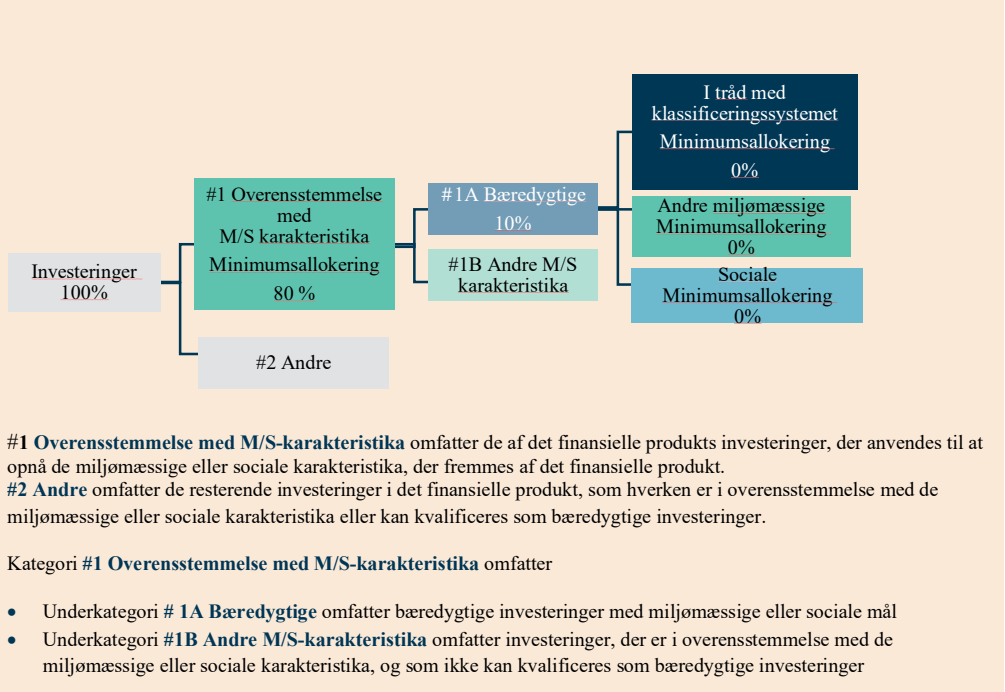
For den resterende andel af formuen forbeholder fondens sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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.

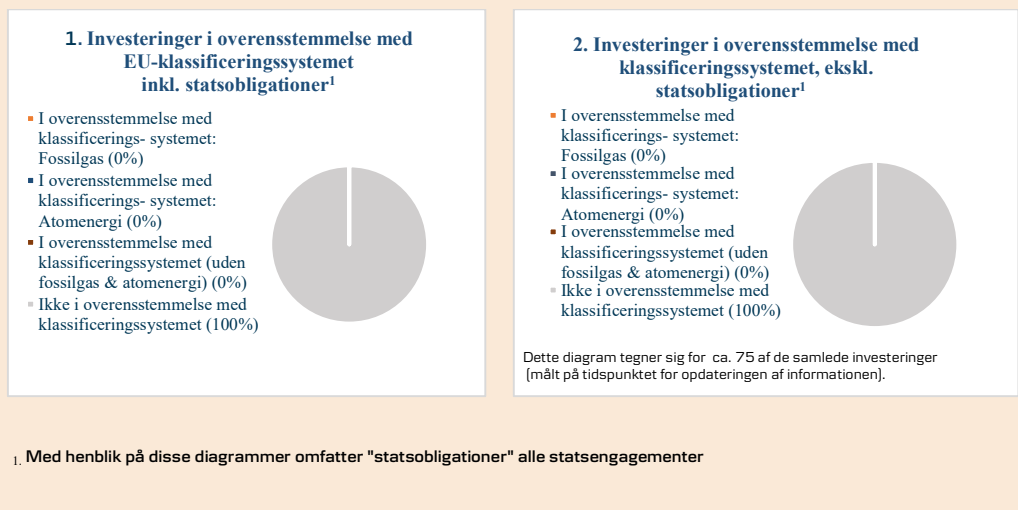
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokateret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

³Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængelig på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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 FlexOpsparing – DP Offensiv Ansvarligt Valg (fonden)

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.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – ___% <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75% <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder niveau af underliggende fonde.

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørvefyret elproduktion (5% omsætning), fossile brændstoffer (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), alkohol (5% omsætning), militært udstyr (5% omsætning), pornografi (1% omsætning), spilletvirkning (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- De obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").
- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pension s politik for aktivt ejerskab.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes, nås.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt under "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for investeringsløsninger" på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevarer sikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til

Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4– Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål 13 - Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem **illikvide (alternative) investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige og forvalteren er vurderet til at have betyggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social, eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personligheds-mæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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

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.

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 FlexOpsparing”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU’s klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fondens forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade

for et socialt mål eller et miljømæssigt mål

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

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

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

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.



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

Overvejelser om investorbekyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank Koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fondens forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danicas Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fondens er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

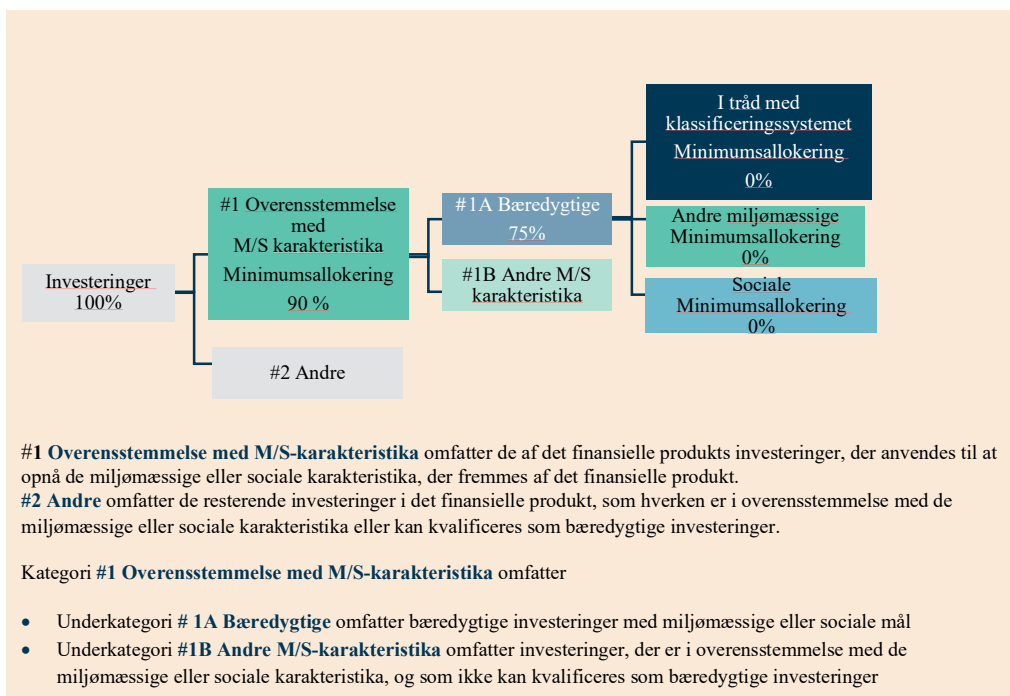
For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktiv allokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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.

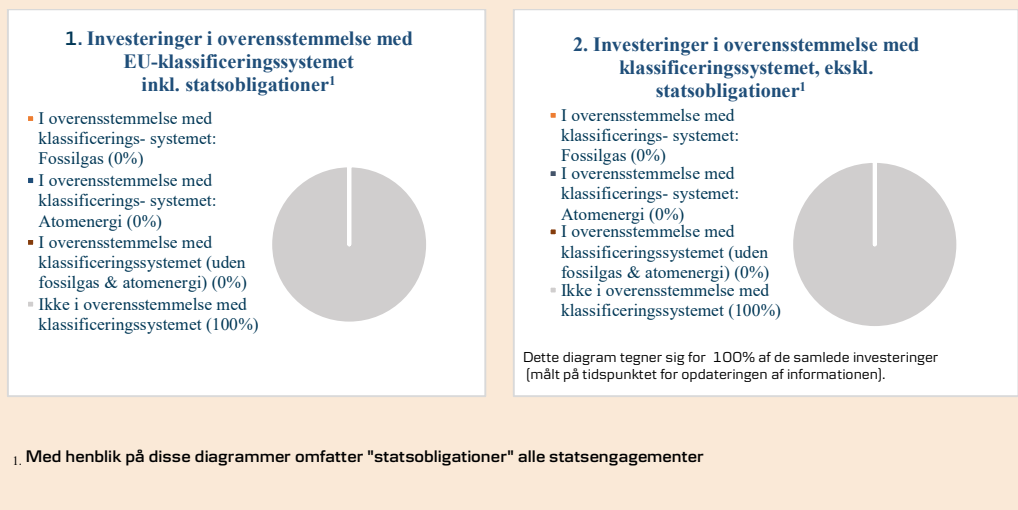
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokert en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

⁴Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som reference benchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure - FlexOpsparing" på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Opdateret 5. januar 2024

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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 FlexOpsparing - DP Mix Ansvarligt valg (fonden)

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål – ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%**

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



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.
- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-

konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.

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

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes, nås

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørvefyret elproduktion (5% omsætning), fossile brændstoffer og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), alkohol (5% omsætning), militært udstyr (5% omsætning), pornografi (1% omsætning), spillevirksomhed (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner

- De obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").
- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt på:

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det globale partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevareresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det globale partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i Fonden.

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4– Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål

nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål 13 - Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem **illikvide (alternative) investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social, eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personligheds-mæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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

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

oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Website Disclosure – Danica Balance FlexOpsparing”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU’s klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fonden forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

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

Fondens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og

miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

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

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i

markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

- For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.
- Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivning, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fondens forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danica Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere Fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal Fondens sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fondens er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

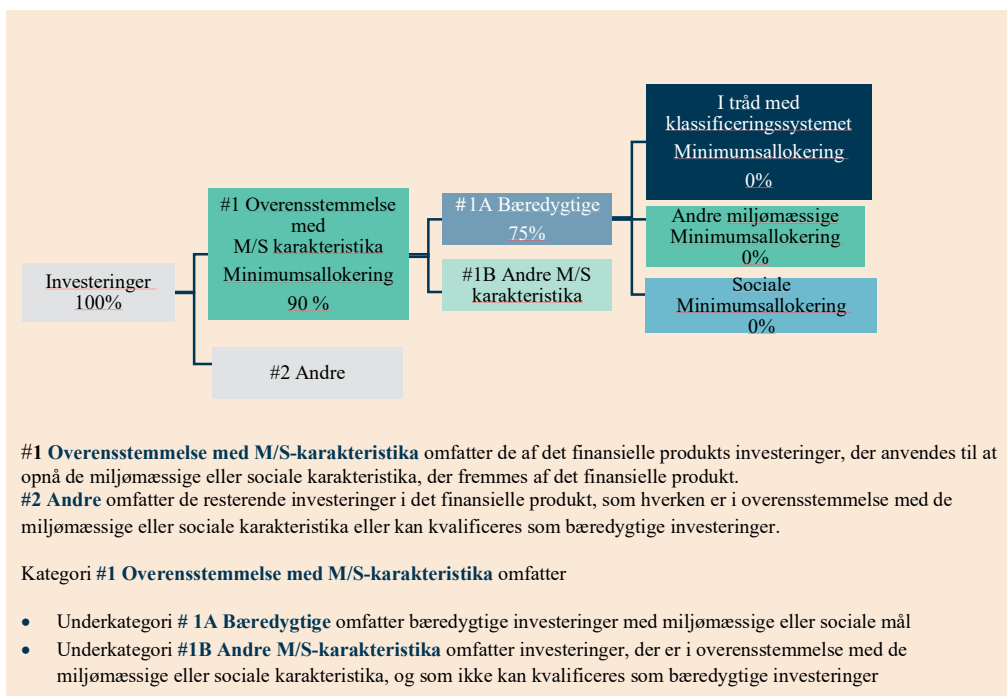
For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktiv allokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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 drivhusgasemissionsniveau, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokert en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

⁵Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-Klassificeringssystemet

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige og sociale karakteristika der fremmes



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Opdateret 5. januar 2024

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, 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 FlexOpsparing – DP Defensiv Ansvarligt valg (fonden)

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer**, der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer **ansvarlig bæredygtighedspraksis** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Fonden fremmer **ansvarlig miljøforvaltning** gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.
- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder niveau af underliggende fonde.

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika. Dog kan underliggende fonde, som fonden er investeret i, anvende sådanne indeks.

Bæredygtighedsindikatorer
måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes, nås

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Fondens vægtede ESG-score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (**ansvarlig bæredygtighedspraksis**).
- Fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (**ansvarlig miljøforvaltning**).
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening, som dog er præget af en lavdækning for denne indikator i fonden.
- Andelen af investeringer i fonden med betydelig **negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørvfyret elproduktion (5% omsætning), fossile brændstoffer (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), alkohol (5% omsætning), militært udstyr (5% omsætning), pornografi (1% omsætning), spillevirksomhed (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- De obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**").

- Antal dialoger med udstedere og antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimainsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De **sociale mål** består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevarerikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i Fonden.

Fondens bæredygtige investeringer identificeres primært gennem den i Danske Bank A/S udviklede **SDG Model**. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og

services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4– Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Fonden er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan lægges til grund for bæredygtige investeringer i fonden:

- Investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”**EU Klima Benchmark**”), er investeringer, der bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i fonden med direkte indvirkning på fx Verdensmål 13 – Klimaindsats.
- Investeringer foretaget gennem **illikvide (alternative) investeringsfonde** kan betragtes som bæredygtige investeringer i fonden, hvis rapporteret af forvalteren som bæredygtige og forvalteren er vurderet til at have betryggende processer og rammer på plads til at håndtere disse investeringer i overensstemmelse med fondens overordnede tilgang til bæredygtige investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social, eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”*Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*”.

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personligheds-mæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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

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

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 FlexOpsparing”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i fonden:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover fondens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper. Dette gælder tilsvarende for bæredygtige investeringer i fonden.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

Ja, fonden tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for fondens generelle eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer, samt ved monitorering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde. Fondens forholder sig til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for de aktivklasser, som fonden er investeret i, og som er angivet i Danica Pensions PAI Erklæring.

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

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

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

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

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

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

En andel af fondens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde.

Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at fonden som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Strategien søger således blandt andet at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og opfylder kriterierne for en bæredygtig investering i fonden.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Ved aktivt ejerskab indgår Danica Pension – som vurderet nødvendigt – i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica Pension og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem forvaltere af disse fonde og i overensstemmelse med pågældende forvalteres politik.

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer.
- **"Ansvarlig bæredygtighedspraksis"**: Fonden søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- **"Ansvarlig miljøforvaltning"**: Fonden søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbekyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

- For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danica Pensions politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danica Pension følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da fonden også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica Pension eller øvrige selskaber i Danske Bank Koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fondens forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danica Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere fondens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. Efter politikkerne skal Fondens sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fondens er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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

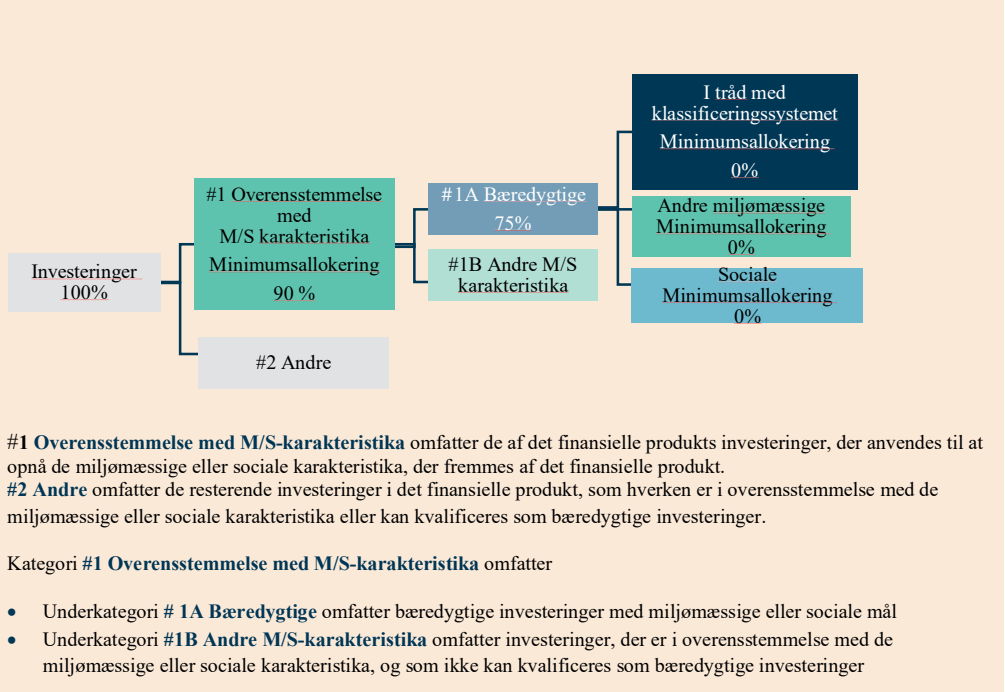
For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.

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

Aktiv allokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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.

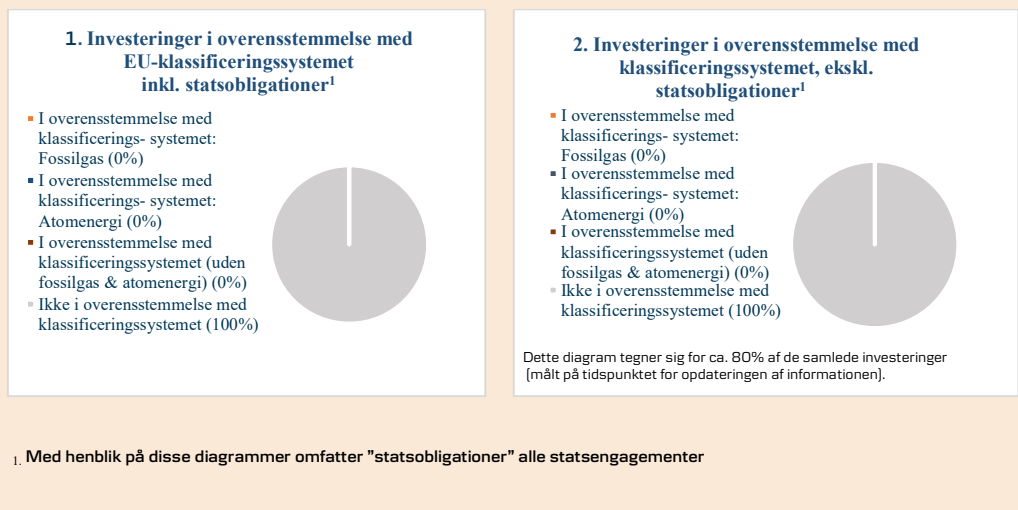
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁶?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokateret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

⁶Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Fonden anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om fonden er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som fonden fremmer. Underliggende fonde kan dog anvende sådanne reference benchmarks.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet ”Website Disclosure – Danica Balance FlexOpsparing” på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

Opdateret 5. januar 2024

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danica Balance FlexOpsparing - DP Korte Obligationer Ansvarligt valg (fonden)

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål – ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål ___%**

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



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

Fonden har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Fonden søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i **bæredygtige investeringer** (grønne obligationer), der bidrager til disse mål.
- Fonden fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner og andre minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd**.
- Fonden fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning**.
- Fonden fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have **uetiske eller kontroversielle aktiviteter**.

- Fonden tager hensyn til visse investeringers **vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**.
- Fonden søger at påvirke **udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold** ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Der anvendes ikke et reference benchmark med henblik på at fremme fondens miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

- Andelen af investeringer i fonden, der bidrager til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og vurderes som **bæredygtige investeringer**, (se også uddybende oplysninger i afsnittet "*Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*").
- Andelen af investeringer i fonden med **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket under denne screening.
- Andelen af investeringer i fonden med **betydelig negativ klimapåvirkning** som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (5% omsætning), termisk kul (5% omsætning), tørvefyret elproduktion (5% omsætning), fossile brændstoffer (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af investeringer i fonden med **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** identificeret gennem eksklusionslister for tobak (5 % omsætning), kontroversielle våben (0% omsætning), alkohol (5% omsætning), militært udstyr (5% omsætning), pornografi (1% omsætning), spillevirksomhed (5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- De frivillige og obligatoriske indikatorer listet i Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab A/S' ("**Danica Pension**") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Erklæring**")
- Antal dialoger med udstedere.

Yderligere oplysninger om fondens indikatorer kan findes i dokumentet "Website disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" tilgængeligt på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

Fonden investerer delvist i bæredygtige investeringer. Fondens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af fondens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da fonden ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik på at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består **miljømålene** af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 "Klimainsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det globale partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

Fondens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige mål, men fonden har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af målene.

Fondens bæredygtige investeringer foretages ved 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.

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem fondens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Fondens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrug intensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personligheds-mæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter fondens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende 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 tilgængelig under "Website Disclosure – Danica Balance FlexOpsparing" på:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>

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

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

Fonden anvender eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusioner er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer fonden ikke i udstedere, der efter screeningen vurderes at forbyrde sig mod disse retningslinjer og principper.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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

Fondens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimarelaterede bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af visse udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer varetages blandt andet gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere.

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

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danica Pensions politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen.

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

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om fondens generelle investeringsstrategi fremgår af Investeringsbetingelserne for Danica Balance FlexOpsparing. Fondens investerer i grønne obligationer med en andel udgjort af grønne realkreditobligationer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem fondens eksklusioner og aktivt ejerskab. Fondens anvender aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk

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

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

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

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

- **"Bæredygtige investeringer"**: Fonden investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer.
- For eksklusioner relateret til **"samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd"**, **"aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning"** og **"uetiske eller kontroversielle aktiviteter"** udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

For **aktivt ejerskab** vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Fonden gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdien og andre faktorer. Fonden forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes før investeringsstrategien anvendes.

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

Danicas Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere ledelsespraksis i fonden. Efter politikkerne skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages af Danske Bank A/S på vegne af Danica Pension. Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om erhvervslivet, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner.

Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af overvægten af disse grænseværdier ses om en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. Fonden er derfor udelukket fra at investere i sådanne virksomheder på grundlag af den udvidede bæredygtighedsscreening.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

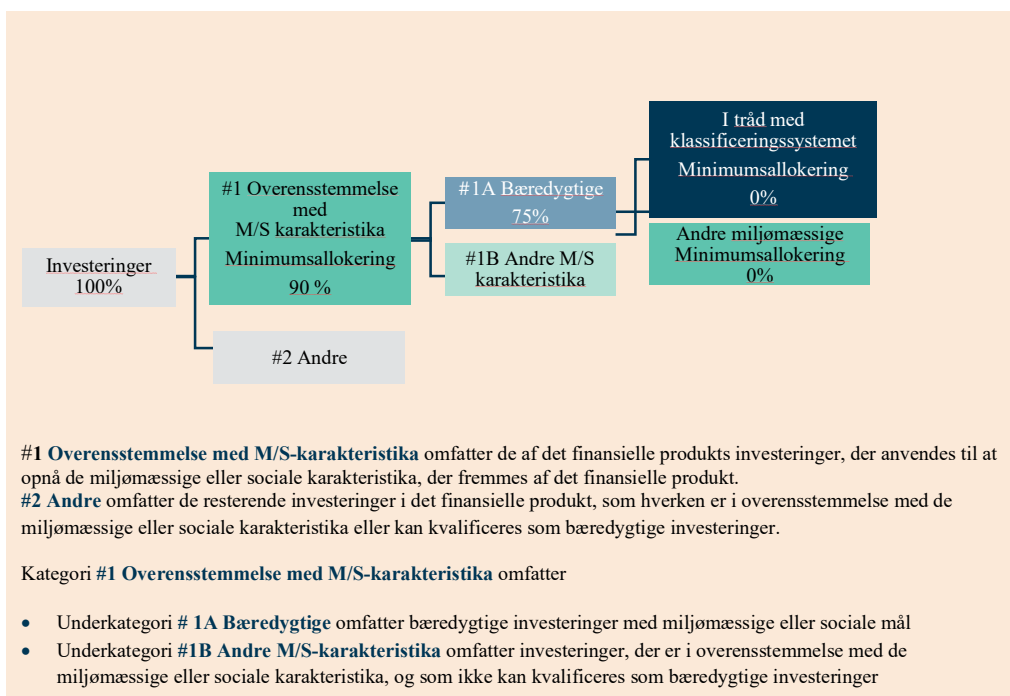
Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 90% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af fondens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder fonden sig adgangen til ikke at screene

investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

Fonden har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen.



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

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



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

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

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årlige rapportering.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udsteder primært tilvejebragt gennem eksterne dataleverandører, eller, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandører. Fondens og/eller fondens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere for dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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.

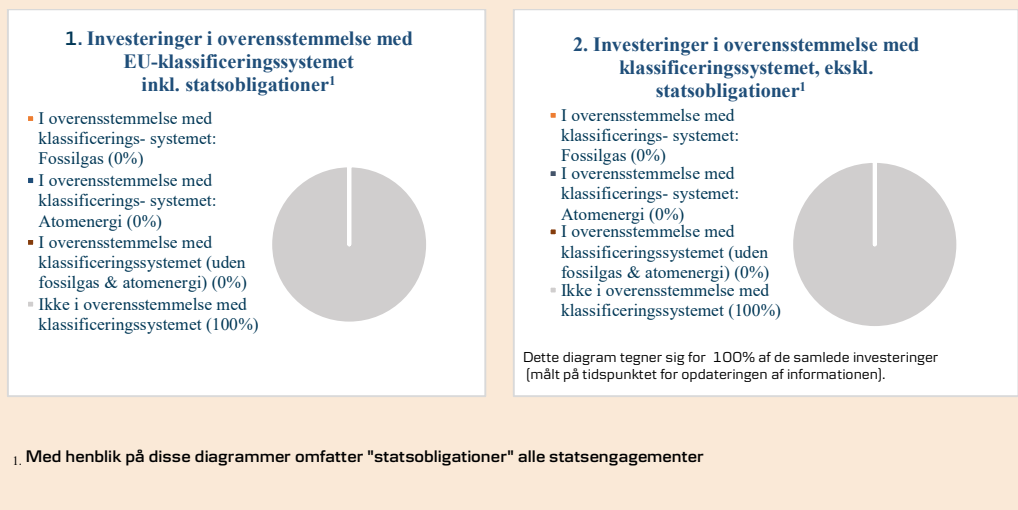
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁷?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, 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.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fondens har ikke allokert en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-

⁷Fossilgas 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.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU klassificeringssystemet

klassificeringssystemet, er således 0%.

Fonden investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, fondens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Fonden investerer ikke i bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



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

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

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



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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Website Disclosure - Danica Balance FlexOpsparing" på webstedet:

<https://danicapension.dk/privat/pension/produkter/ansvarlige-investeringer/vores-arbejde-med-ansvarlige-investeringer>