

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

Produktnavn: Danica Balance - DP Balance Offensiv

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☐ Ja

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ Nej

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 10%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvfyret elproduktion, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danicas og Danske Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Investeringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer (”PAI Indikatorerne”) listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvaltere. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN’s Verdensmål. 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 produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model (”**SDG Modellen**”) udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af FN’s Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN’s Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller
- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN’s Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

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.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem fondens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Fondens eksklusioner overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem

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

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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i visse tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for

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

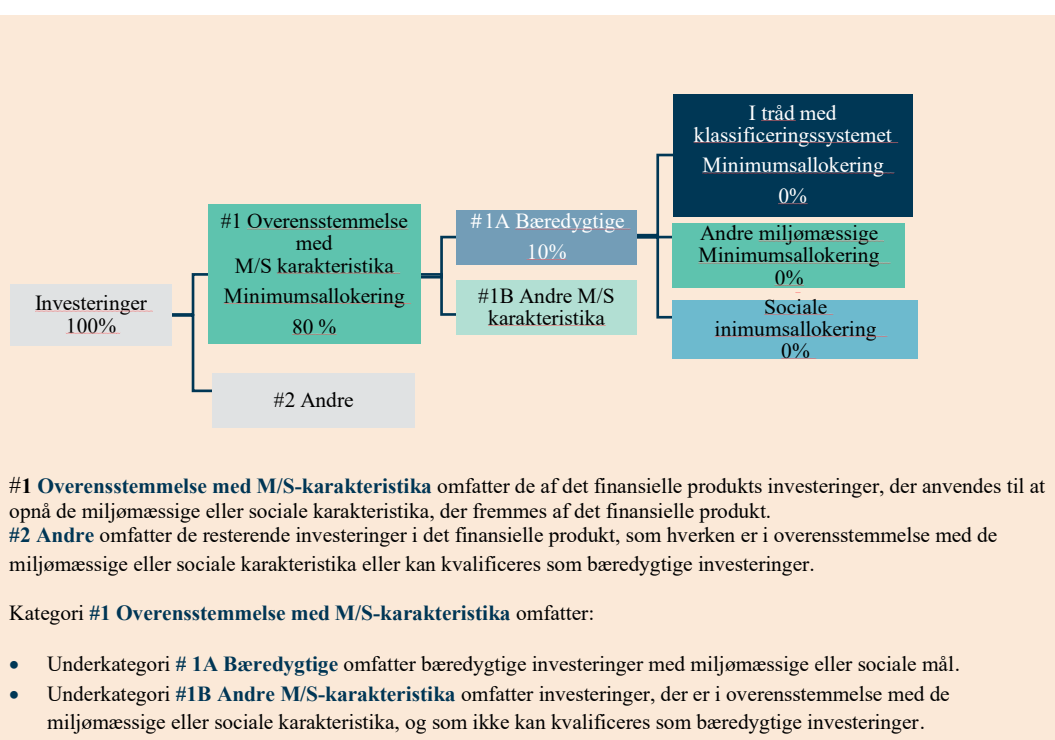
ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere

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.

tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 98% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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

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 margin. 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.

EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fonden 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-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?

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

<https://danica.dk/om-danica-pension/baeredygtighed/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 2 a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danica Balance - DP Balance Mix

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☐ Ja

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ Nej

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 10%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danicas og Danske Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Investeringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer (”PAI Indikatorerne”) listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvaltere. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN’s Verdensmål. 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 produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model (”SDG Modellen”) udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af FN’s Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN’s Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller
- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN’s Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

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.

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem fondens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Fondens eksklusioner overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem

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

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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i visse tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for

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

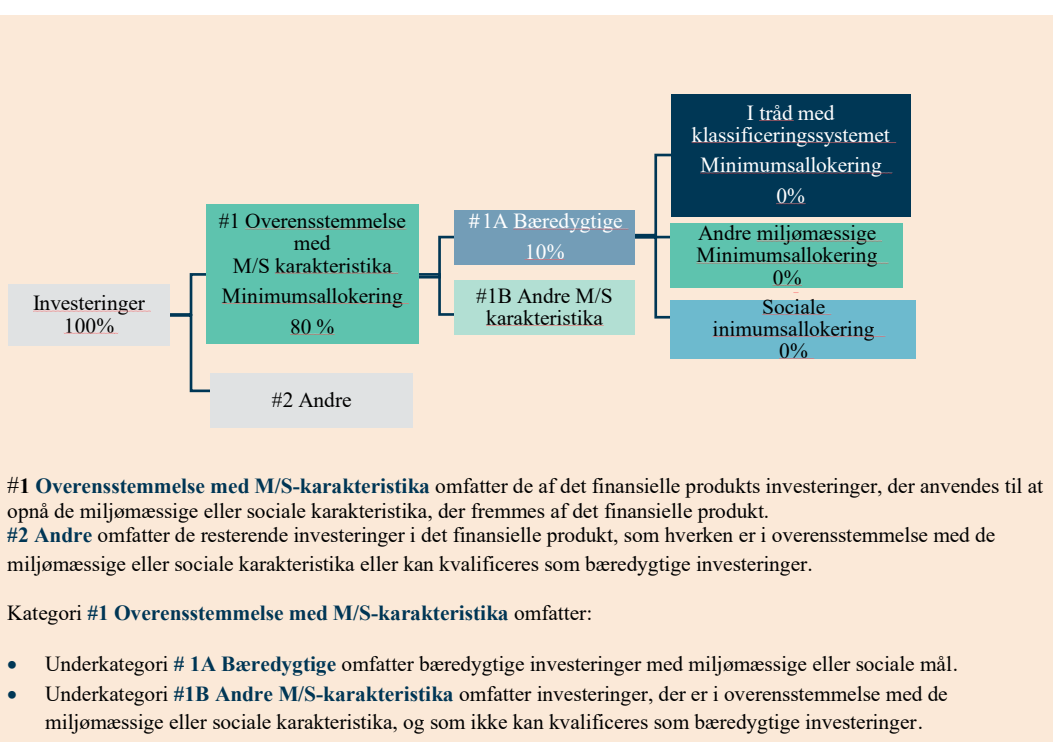
ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere

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.

tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 85% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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

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.

EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fonden 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-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?

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

<https://danica.dk/om-danica-pension/baeredygtighed/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 2 a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danica Balance - DP Balance Defensiv

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☐ Ja

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ Nej

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 10%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikken anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvfyret elproduktion, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danicas og Danske Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Investeringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer (”PAI Indikatorene”) listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvaltere. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN’s Verdensmål. 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 produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model (”**SDG Modellen**”) udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af FN’s Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN’s Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller
- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN’s Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

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.

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem fondens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Fondens eksklusioner overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica og gennem forvaltere af underliggende fonde. For investeringer i eksternt forvaltede fonde varetages en eventuel stemmeret og dialog gennem

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

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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i visse tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for

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

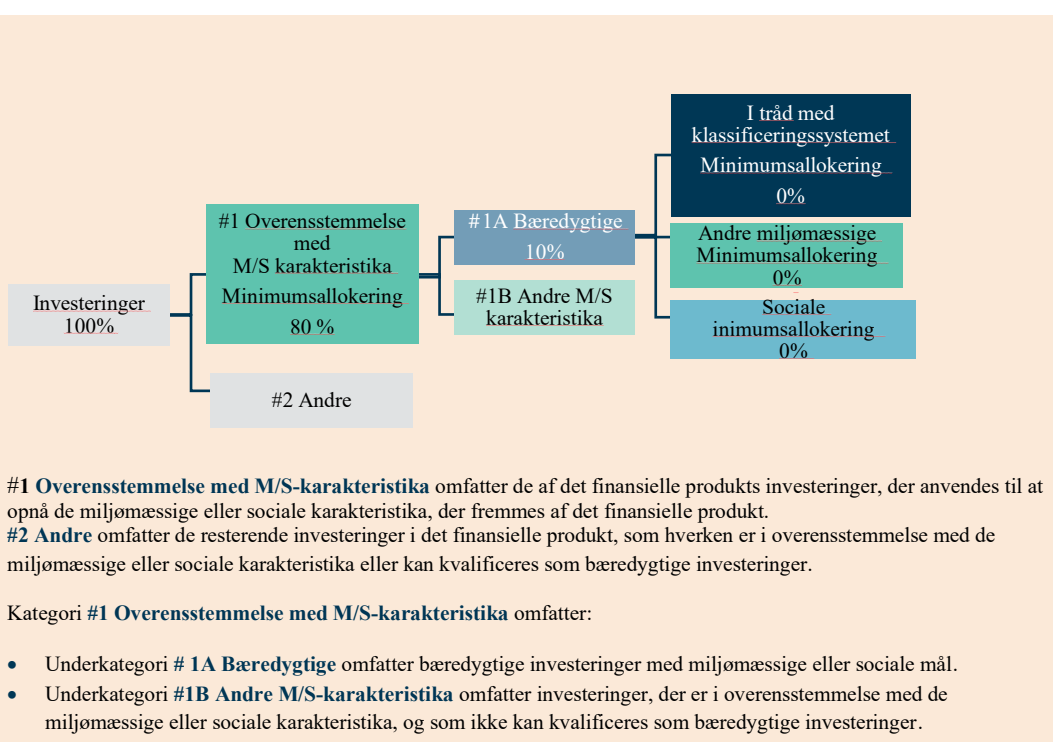
ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere

tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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-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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 64% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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

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.

EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Fonden 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-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?

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

<https://danica.dk/om-danica-pension/baeredygtighed/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 2 a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danica Balance - DP Offensiv Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?



☐ 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 fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 75%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikken anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Fonden er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: fossile brændstoffer, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, spillevirksomhed og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paristilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 ("**PAB-eksklusioner**").
- Udstedere omfattet af eksklusioner baseret på fastsatte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Eksklusioner**"). Henset til de særlige forhold,

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

der gør sig gældende for illikvide investeringer, gælder PAI eksklusionerne ikke for disse investeringer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvalterede. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af produktets investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("**SDG Modellen**") udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokert til projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller

- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden eksklusioner på udsteder niveau, herunder eksklusioner baseret på definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne. PAI-indikatorerne dækker drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet 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.

en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem produktets bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

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

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica 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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

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

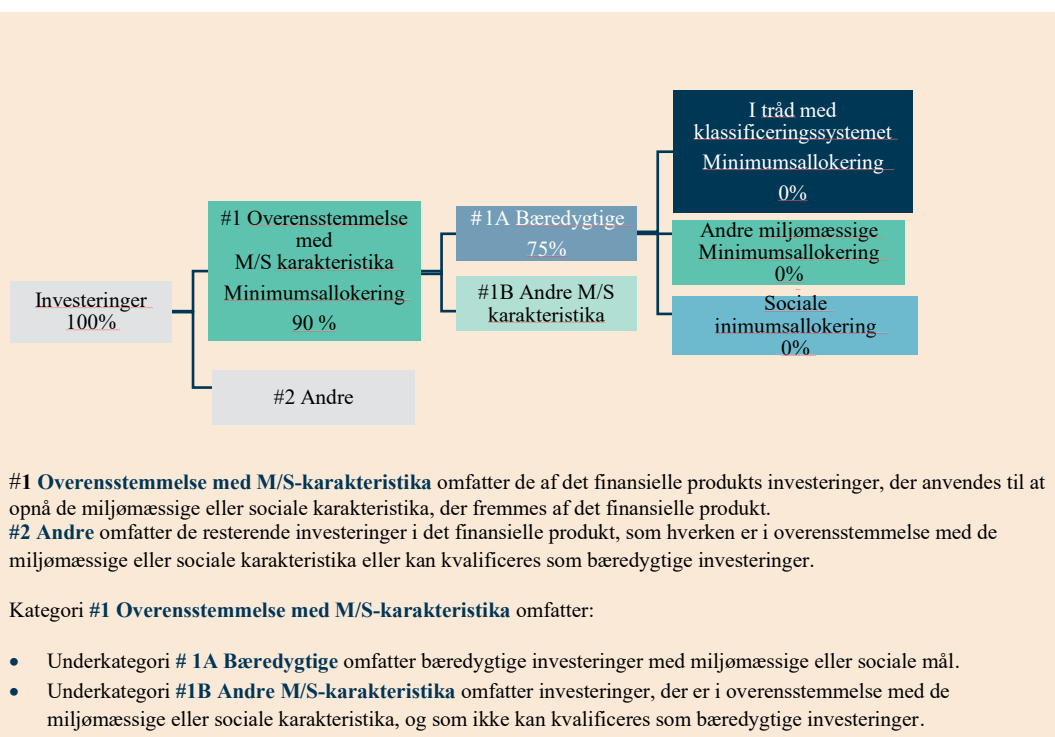
På grundlag af screening ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screening desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af

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.

"taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 99% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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.

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.



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). Fonden 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-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.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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



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

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

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

Produktnavn: Danica Balance - DP Mix Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☒ ☐ Ja

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ ☐ Nej

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 75%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varettagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikken anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Fonden er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: fossile brændstoffer, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, spillevirksomhed og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paristilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 ("**PAB-eksklusioner**").
- Udstedere omfattet af eksklusioner baseret på fastsatte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Eksklusioner**"). Henset til de særlige forhold,

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

der gør sig gældende for illikvide investeringer, gælder PAI eksklusionerne ikke for disse investeringer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvalterede. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. 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 produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("**SDG Modellen**") udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller

- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden eksklusioner på udsteder niveau, herunder eksklusioner baseret på definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne. PAI-indikatorerne dækker drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet 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.

en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem produktets bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

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

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica 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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

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

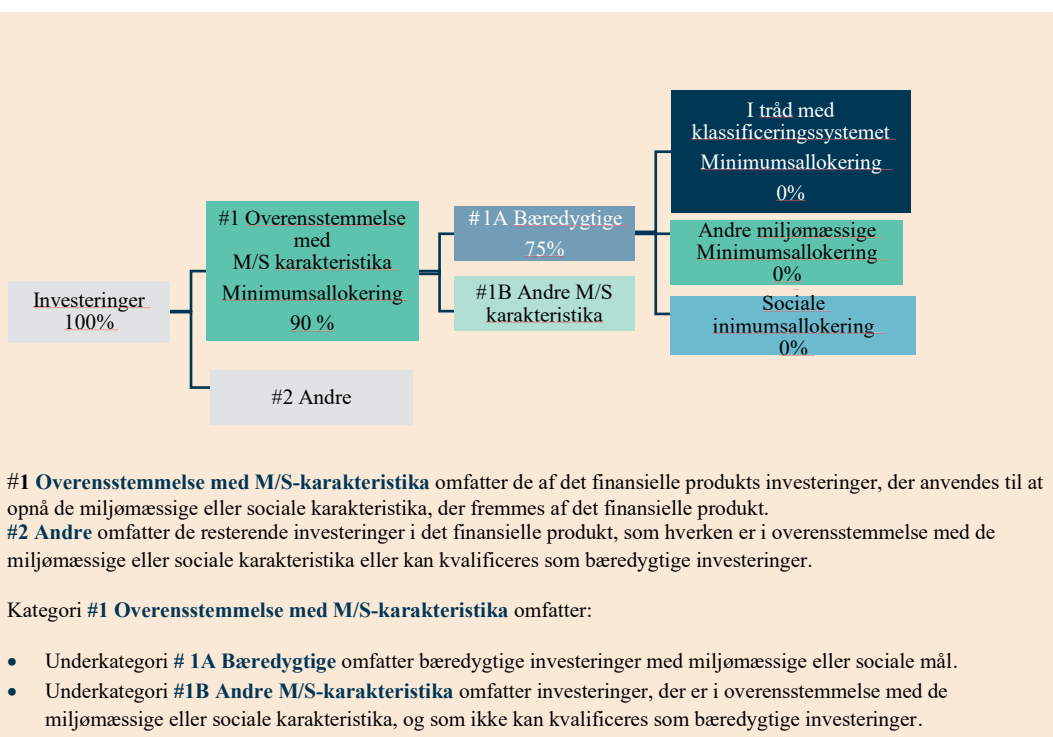
På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af

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.

"taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 77% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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.

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 margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



Hvad 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). Fonden 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-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.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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



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

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

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

Produktnavn: Danica Balance - DP Defensiv Ansvarligt valg

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ ☐ ☒ Nej

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 75%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Inklusioner: Fonden anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der

anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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."

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danicas metode for identifikation af bæredygtige investeringer der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved fondens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet fondens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Fonden er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: fossile brændstoffer, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, spillevirksomhed og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paristilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 ("**PAB-eksklusioner**").
- Udstedere omfattet af eksklusioner baseret på fastsatte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Eksklusioner**"). Henset til de særlige forhold,

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

der gør sig gældende for illikvide investeringer, gælder PAI eksklusionerne ikke for disse investeringer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvalterede. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af produktets investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

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

Fondens bæredygtige investeringer kan bidrage til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("**SDG Modellen**") udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet;
- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokert til projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål;
- at investere 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. Disse investeringer bidrager til reduktion af CO₂-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for produktet vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 – Klimaindsats;
- investere gennem illikvide (alternative) investeringsfonde, hvor de underliggende investeringer er rapporteret bæredygtige og falder inden for det bæredygtige investeringsmål for fonden, 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; og/eller

- i øvrigt at investere i aktiviteter der er tilpasset EU-klassificeringssystemet, herunder investeringer i fast ejendom.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

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.

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden eksklusioner på udsteder niveau, herunder eksklusioner baseret på definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne. PAI-indikatorerne dækker indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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:

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

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

- Bæredygtige investeringer investeret gennem illikvide (alternative) investeringsfonde tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.
- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover produktets eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.
- For investeringer i fast ejendom kan ejendommen ikke benyttes til aktiviteter med relation til fossile brændstoffer.

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 relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på

en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem produktets bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

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

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica 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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Inklusioner: For ansvarlig bæredygtighedspraksis søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For ansvarlig miljøforvaltning søger fonden at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner. Hvis fonden investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan fonden risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af produktets eksklusioner særligt for illikvide investeringer gennem eksterne fonde. For illikvide investeringer skal det særligt på investeringstidspunktet sandsynliggøres, at de illikvide investeringer vil efterleve fondens eksklusioner med kontraktuelle forpligtelser for de eksterne forvaltere til at iagttage dette i investeringsprocessen.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

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

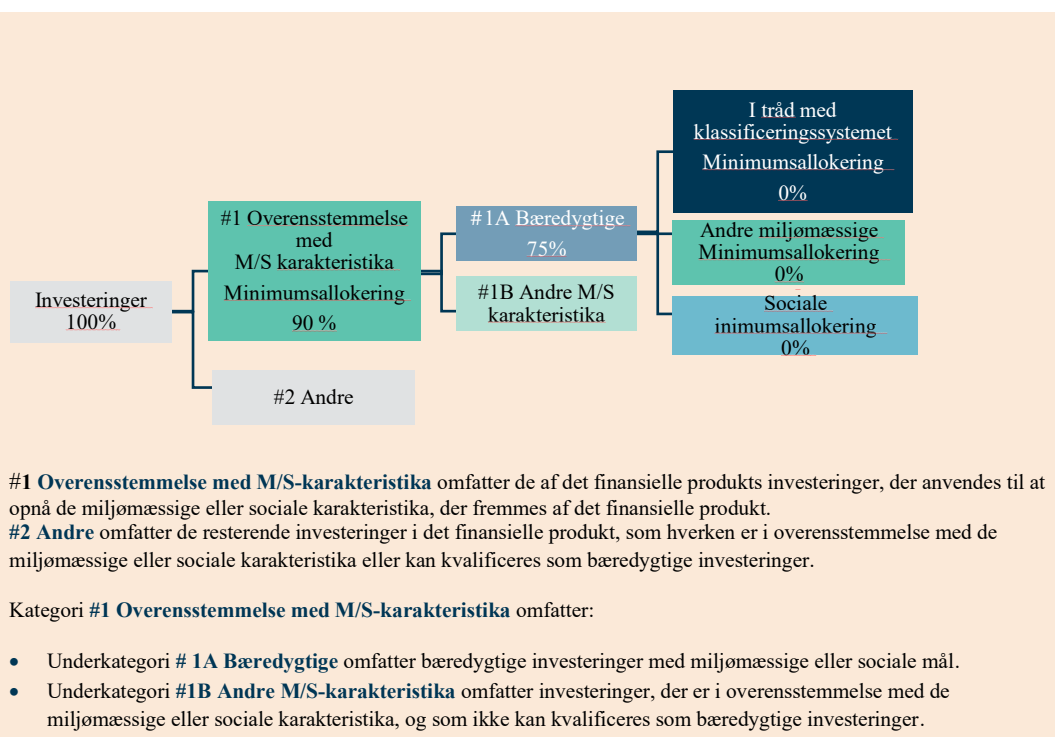
På grundlag af screening ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screening desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af

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.

"taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 47% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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.

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.



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). Fonden har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-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.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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

Ændringslog

Dato	Version	Ændring



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

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

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

Produktnavn: Danica Balance – DP Korte Obligationer Ansvarligt valg (fonden)

Juridisk enhed: 2138004VZX8CSGPTDX68

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?

☐ 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål ____%

☒ 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

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



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

Fonden fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Fonden understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) med fokus på de miljømæssige mål ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 75%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Eksklusioner: Fonden anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varettagelse af disse er beskrevet i afsnittet

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

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

Fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab: Fonden følger Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikken anvendelsesområde. Ved forvaltningen af fonden gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken. For produktets investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde.

Der anvendes ikke et referencebenchmark 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 (se også "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?"):

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at investere i bæredygtighedsmarkerede grønne obligationer. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for bæredygtighedsmarkerede obligationer i Danicas metodetilgang for bæredygtige investeringer (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner for fonden dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Fonden er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.
- Udstedere med aktiviteter relateret til: fossile brændstoffer, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, spillevirksomhed og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning.
- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 ("**PAB-eksklusioner**").
- Udstedere omfattet af eksklusioner baseret på fastsatte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("**PAI Eksklusioner**"). Henset til de særlige forhold, der gør sig gældende for illikvide investeringer, gælder PAI eksklusionerne ikke for disse investeringer.
- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.
- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

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

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") listet i Danicas erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Aktivt ejerskab måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i produktet. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af delegerede forvalterede. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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. Det bæredygtige investeringsmål for fondens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål med fokus på de miljømæssige mål. 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 produktet ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. Heraf består de miljømæssige målsætninger af: mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, industri, innovation og infrastruktur, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet og mål 15: livet på land.

Fonden bidrager til disse mål ved at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af målene.

Fonden har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de relevante Verdensmål, ligesom fonden ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte dele af disse Verdensmål. Bidraget til de enkelte af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i fonden.

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

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?

For de bæredygtige investeringer anvendes eksklusioner på udsteder niveau, herunder eksklusioner baseret på definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af 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 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:

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

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

Fonden anvender eksklusioner relateret til udsteders adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer produktet ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

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

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



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



Ja, fonden tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Fonden tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem produktets bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at produktets bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ”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?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er fonden dækket af Danicas 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, herunder i forhold til emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets årsrapport.

☐ 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 Ansvarligt Valg.

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 de miljømæssige dele af 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 - som vurderet nødvendigt - i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner og afgiver stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danicas politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves dels af Danica 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 investeringerne i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål med fokus på miljømæssige mål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner: Fonden er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for fondens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse fonden i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for fondens miljømæssige og sociale karakteristika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danicas Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivning. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danica 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?

Danicas Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udsteders ledelsespraksis i fonden. Efter politikken skal fonden sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank A/S varetager på vegne af Danica.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for fonden at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af investeringerne. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer screenet med henblik på at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika. For den resterende andel af investeringer forbeholdes 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 investeringerne.



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?

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

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.

Fonden giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%. Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i fonden, hvis nogen, rapporteres i fondens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne data leverandører. Fonden er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



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

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi (0%)
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi) (0%)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet (100%)



Dette diagram tegner sig for ca. 47% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af informationen).

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

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%.

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.

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). Fonden 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-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.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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

Ændringslog

Dato	Version	Ændring
