

Produktnavn: PD Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
213800FUOGLQ4FL3R57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



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



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



Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmede miljømæssigt/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer 10,2 %.



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



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



med et socialt mål



Det fremmede M/S- karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet et eller ej.



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

PensionDanmark har i 2024 haft fremme af miljø- og sociale karakteristika højt på dagsordenen, og det gælder også for PD Danske Aktier. Vores investeringer skal leve op til vores kriterier for ansvarlige investeringer for at være i investeringsuniverset. Det sikres bl.a. gennem værktøjer som aktivt ejerskab samt eksklusion af bestemte sektorer og selskaber, som ikke lever op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. PensionDanmarks eksklusionsliste, som anvendes for dette produkt, opdateres løbende med selskaber, der bryder vores investeringsretningslinjer. Selskaber, der ændrer adfærd og hermed opfylder retningslinjerne, indlemmes igen i investeringsuniverset.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorerne for PD Danske Aktier er overholdelse af eksklusionslisten. Puljen screenes løbende for brud på PensionDanmarks

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

eksklusionspolitik og har i 2024 ikke indeholdt selskaber, der har overtrådt PensionDanmarks eksklusionskriterier. Konkret betyder det, at investeringerne i PD Danske Aktier i 2024 ikke har været placeret i selskaber, der overtræder følgende eksklusionskriterier:

Investeringer i selskaber, der er:	2024	2023	2022
Involveret i tobaksproduktion	0%	0%	0%
Involveret i produktion af antipersonelminer, klyngebomber, biologiske våben eller kemiske våben	0%	0%	0%
Mineselskaber med over 5% af omsætningen fra termisk kulproduktion	0%	0%	0%
Mineselskaber, der påbegynder ny udvinding af termisk kul	0%	0%	0%
Selskaber, der opfører ny kulkraft, som ikke var planlagt eller igangsat ved udgangen af 2023	0%	0%	0%
Olieselskaber med over 5% af omsætning fra tjæresand	0%	0%	0%
Selskaber fra Rusland og Belarus	0%	0%	0%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Der henvises til besvarelsen af forrige spørgsmål.

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

PD Danske Aktier har et mål om minimum 10% bæredygtige investeringer.

Investeringer i puljen medregnes kun én gang i opgørelsen af bæredygtige investeringer. Investeringer medregnes derfor enten som en bæredygtig investering i overensstemmelse med EU-taksonomien eller som en bæredygtig investering med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien.

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

PensionDanmark investerer kun i selskaber, som lever op til vores eksklusionspolitik, hvor investeringer, der i væsentlig grad vurderes at skade miljømæssige eller sociale formål ekskluderes (se ovenfor). Investeringer i PD

Danske Aktier foretages i overensstemmelse med PensionDanmarks eksklusionspolitik og screenes løbende for eventuelle negative indvirkninger på miljømæssige og sociale karakteristika. Til det formål samarbejder vi med den investeringsetiske partner Federated Hermes EOS, og vi modtager rapportering fra rådgivningsfirmaet MorningStar (tidligere Sustainalytics) om virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben, tobak og olieudvinding fra tjæresand mv.

En stor del af vores løbende arbejde med virksomheder sker gennem udøvelse af aktivt ejerskab overfor selskaber, der potentielt skader miljø- og sociale forhold. Aktivt ejerskab består dels af, at vi tager dialoger med selskabet om deres adfærd, samt afstemning på virksomhedernes generalforsamlinger. Der udøves ikke særskilt aktivt ejerskab for puljerne under frit puljevalg.

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

PensionDanmark rapporterer på de såkaldte Principle Adverse Impact (PAI)-indikatorer for investeringer i aktier og obligationer. Rapporteringen dækker 20 indikatorer for negativ bæredygtighedsindvirkning. 2 af disse indikatorer er udvalgt af PensionDanmark, da de afspejler fokusområder for vores ESG-arbejde: selskabernes afskovningspolitik, samt proces for due diligence på menneskerettighedsområdet.

Når der måles på selskabernes effekt og indsatser på bæredygtighedsområdet, skaber det et bedre grundlag for at opnå bedre resultater og reducere negative bæredygtighedsindvirkninger. Indikatorerne er et værktøj, som supplerer PensionDanmarks øvrige ESG-arbejde. PAI-scorer, der indikerer negative indvirkninger på miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer, kan give anledning til at PensionDanmark udøver aktivt ejerskab og forsøger at påvirke virksomheder til at forbedre deres indsats.

PD Danske Aktier investeres i børsnoterede aktier fra danske selskaber, hvor der tages hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Inden for klima kigges der på selskabernes CO₂-udledninger og CO₂-aftryk, samt hvorvidt selskabet er aktivt inden for den fossile sektor. En andel af investeringer i PD Danske Aktier er selskaber med en eksponering mod den fossile sektor, som f.eks. Ørsted, der har arbejdet aktivt med at omstille hele deres forretning væk fra fossile brændsler til vedvarende energi.

Selskabernes negative påvirkning af biodiversitet er også et fokuspunkt for selskaberne, som der tages hensyn til. I 2024 registrerede vi via vores dataleverandører ikke nogle negative påvirkninger af biodiversitet for PD Danske Aktier.

Derudover er der også opmærksomhed på selskabernes sociale forhold, herunder andelen af kvinder i selskabernes bestyrelser, overtrædelse af UN Global Compacts principper og involvering i kontroversielle våben. Der er ikke registreret selskaber i PD Danske Aktier, der i 2024 har overtrådt UN Global Compacts principper eller været involveret i kontroversielle våben.

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

PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlige investeringer baserer sig grundlæggende på respekt for menneskerettighederne. Brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder har derfor også været et opmærksomhedspunkt i 2024. Vi er særligt opmærksomme på, hvorvidt investeringerne i PD Danske Aktier har overtrådt UN Global Compacts principper. Dette har der været screenet for i 2024, og der har ikke været investeringer i PD Danske Aktier, som overtrådt UN Global Compact principper.

Gennem de bæredygtige investeringer i børsnoterede aktier har PD Danske Aktier blandt andet investeret i selskaber som Vestas, der udvikler og leverer vigtig teknologi til den grønne omstilling. Dette bidrager til at reducere afhængigheden af fossile brændstoffer og understøtter målene i Parisaftalen om at begrænse klimaforandringer.

PD Danske Aktier investerede desuden i danske life-science-virksomheder som Novo Nordisk, der bidrager til de sociale verdensmål ved at fremme sundhed. Derudover blev der investeret i selskaber som Carlsberg, der gennem deres ambitiøse bæredygtighedsprogram bidrager til verdensmålene om ansvarligt forbrug og produktion.

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 skade gælder kun de for 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.



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

PensionDanmark ekskluderer selskaber, som har overtrådt vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, og hvor dialog mer meningsløs, eller som er involveret i aktiviteter, der er udelukket fra vores investeringsunivers. Disse aktiviteter dækker over de aktiviteter, som vi anser for at være de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PensionDanmark ekskluderer:

- Selskaber involveret i tobaksproduktion
- Selskaber involveret i produktion af antipersonelminer, klyngebomber eller kemiske våben
- Mineselskaber med over 5% af omsætningen fra termisk kulproduktion
- Mineselskaber, der påbegynder ny udvinding af termisk kul
- Olieselskaber med over 5% af omsætningen fra tjæresand
- Selskaber, der opfører ny kulkraft, som ikke var planlagt eller igangsat før udgangen af 2023.
- Selskaber fra Rusland og Belarus



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Oversigten er opgjort per 2024.12.31

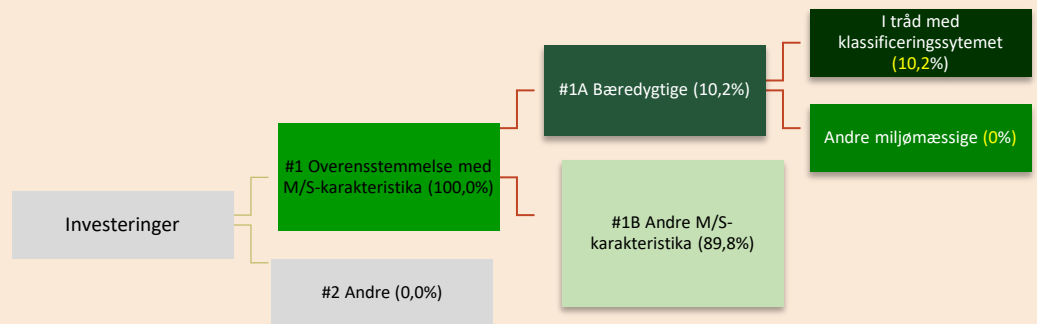
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>DSV A/S</i>	<i>Industri</i>	<i>14,3%</i>	<i>DK</i>
<i>Novo Nordisk A/S</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>11,0%</i>	<i>DK</i>
<i>Novonesis (Novozymes) B</i>	<i>Materialer</i>	<i>8,3%</i>	<i>DK</i>
<i>Danske Bank A/S</i>	<i>Finans</i>	<i>7,7%</i>	<i>DK</i>
<i>Pandora A/S</i>	<i>Forbrugsgoder</i>	<i>6,8%</i>	<i>DK</i>
<i>Vestas Wind Systems A/S</i>	<i>Industri</i>	<i>5,3%</i>	<i>DK</i>
<i>Coloplast A/S</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>5,3%</i>	<i>DK</i>
<i>Genmab A/S</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>5,1%</i>	<i>DK</i>
<i>AP Moller - Maersk A/S</i>	<i>Industri</i>	<i>4,9%</i>	<i>DK</i>
<i>Carlsberg AS</i>	<i>Konsumentvarer</i>	<i>3,4%</i>	<i>DK</i>
<i>Orsted AS</i>	<i>Forsyning</i>	<i>3,0%</i>	<i>DK</i>
<i>Tryg A/S</i>	<i>Finans</i>	<i>2,9%</i>	<i>DK</i>
<i>Zealand Pharma A/S</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>2,6%</i>	<i>DK</i>
<i>Ringkjøbing Landbobank A/S</i>	<i>Finans</i>	<i>1,9%</i>	<i>DK</i>
<i>NKT A/S</i>	<i>Industri</i>	<i>1,6%</i>	<i>DK</i>

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer per 31. december 2024 for PD Danske Aktier var på 10,2 %. Dette baserer sig på rapporteret data af aktiviteter i overensstemmelse med EU-taksonomien fra MSCI.

● Hvad var aktivallokeringen?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af de finansielle produkts investeringer i referenceperioden.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det sociale produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Opgørelsen er lavet for investeringer per d. 31/12 2024.

Opgørelsen over '**#1A Bæredygtige**' investeringer er baseret på investeringer i aktier.

Investeringer medtaget under '**#1B Andre M/S karakteristika**' dækker delvist over investeringer, hvor det ikke er muligt at dokumentere, at de kan opgøres som bæredygtige investeringer. Det gælder også for investeringer, som vurderes at være omfattet af taksonomien (såkaldt "taxonomy eligible"), men hvor der ikke er tilstrækkelig dokumentation til at fastslå, at de er i overensstemmelse med taksonomien.

PensionDanmarks investeringer har til hovedformål at skabe et godt risikojusteret afkast til vores medlemmers pensionsopsparing. Investeringer medtaget under '**#1B Andre M/S karakteristika**' dækker derfor også over investeringer, som ikke har til formål at bidrage til bæredygtighedsmål, men i stedet bidrager til at skabe et positivt afkast, som kan skabe rammerne for en god pension og tryk alderdom for vores medlemmer. Generelt bidrager finansieringen af selskaber og projekter i PensionDanmarks investeringsunivers, der dækker over et stort antal sektorer og geografier, til at fremme velstand, vækst og beskæftigelse.

Alle PensionDanmarks investeringer skal overholde vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. Alle selskaber evalueres på basis af deres forretningsmodel og tilgang til miljøhensyn, menneskerettigheder og arbejdstagerforhold, således at de fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Selskaber, som ikke lever op til retningslinjerne, og hvor positiv forandring synes umulig, ekskluderes. Dette gælder også for investeringerne i PD Danske Aktier.

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.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Investeringerne i aktier og virksomhedsobligationer er fordelt på en række forskellige sektorer, som ses nedenfor:

Sektor:	Andel af puljen:
Ejendomme	1,5
Energi	2,5
Finans	17,4
Forbrugsgoder	11,0
Forsyning	2,6
Industri	13,3
IT	22,5
Konsumentvarer	5,8
Materialer	3,9
Sundhedspleje	12,2
Telekommunikation	7,3

Af investeringerne i PD Danske Aktier udgør selskaber, der er aktive i den fossile sektor, 3,5 %.

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



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

Investeringer, der er opgjort som bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien, vurderes at bidrage til enten miljømålet om modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. Andelen af de samlede investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-taksonomien opgøres for 2024 til 10,2 % af alle investeringer i PD Danske Aktier inkl. statsobligationer. Dette opgøres på baggrund af kapitaludgifter (CapEx), da det afspejler hvilke investeringer et selskab foretager sig og dermed viser kapitaludgifter hvordan selskabet udvikler sig. I henhold til oplysningskravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 henviser vi til den revisorerklæring, der er givet på hele rapporten.

EU-taksonomien indeholder flere miljømål, hvoraf der for 2024 er tilgængelig data for to af målene. 8,8 % af investeringerne i PD Danske Aktier understøtter miljømålet om modvirkning af klimaforandringer, og 0,0 % af investeringer i PD Danske Aktier understøtter miljømålet om tilpasning til klimaforandringer. Begge disse andele rapporteres separat fra opgørelsen.

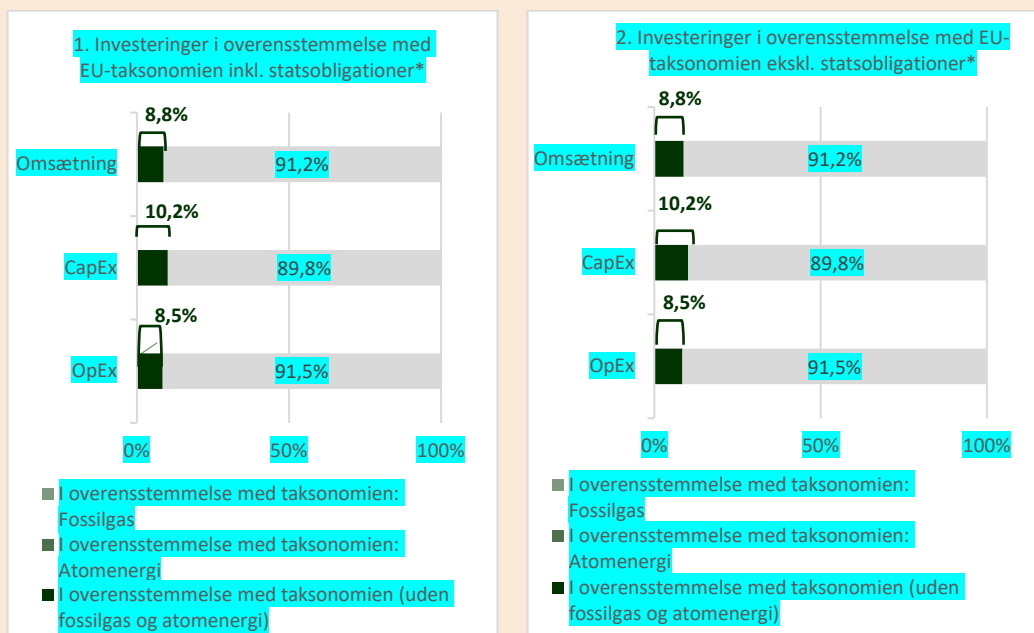
Opgørelsen over aktieporteføljen er opgjort på baggrund af rapporteret data fra MSCI, som

baserer sig på de enkelte selskabers egen rapportering af overensstemmelse med taksonomien.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ (EU-taksonomien)?

☐ Ja:
☐ Fossil ☐ gas ☐ Atomkraft
☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*For disse diagrammer omfatter 'statsobligationer' alle statsengagementer.

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

¹ Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget miljømål – se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med taksonomien fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter ('transitional') i 2024 for PD Danske Aktier var 0,2 %. Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter ('enabling') i 2024 for PD Danske Aktier var 6,0 %

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



Der er ikke foretaget en særskilt opgørelse af bæredygtige investeringer, som ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien, og derfor rapporteres andelen som 0%.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke sat et mål om en minimumsandel for socialt bæredygtige investeringer, og derfor opgøres dette ikke.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under 'Andre' inkluderer derivater samt likvide midler og udgør 0,0 % af de samlede investeringer i PD Danske Aktier. Alle PensionDanmarks investeringer skal leve op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, og det gælder også vores derivater. For vores likvide beholdning er det ikke muligt at stille miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der blevet truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

PensionDanmark har også i 2024 overvåget, om vores investeringer lever op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. I tilfælde, hvor selskaber ikke lever op til PensionDanmarks retningslinjer, og hvor dialog er meningsløs, har det ført til eksklusion af selskabet fra PensionDanmarks samlede investeringsunivers.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark.